

---

---

## EMISSIONSBILAGA

Lån 228, serie A, B, C,  
D och E

# FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 228

## Europa

### Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 procent.

Återbetalningsdag 2005-10-26

## Dubbel

### Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-10-18

## Världen

### Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Serie E - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-10-15



---

---

### 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.*

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 228

### Allmänt om lån 228

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade Serie A, B, C, D respektive E eller obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktie-marknader, vilka 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 228. 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, B och D är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C och E 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 Europa Serie A - Garanti

#### Allmänt

Serie A är en börsnoterad aktieindexobligation med 2 års löptid. Avkastningen är beroende av EuroSTOXX50<sup>SM</sup>-index månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 3 procent. EuroSTOXX50<sup>SM</sup>-index omfattar de 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 11-12.

#### Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 3 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,5 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 103 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

#### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 24 månadsvisa mätperioder.

Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen 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 8 oktober 2003.

#### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 3 procent återbetalar banken 103 procent av obligationens nominella belopp (1.030 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 103 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 24		

<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 24 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%	3% <sup>4)</sup>	20 600 kronor

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 8 oktober 2003.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den garanterade avkastningen om lägst 3%, fastställs avkastningen till den garanterade avkastningen.

## SPAX Dubbel Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsnoterad aktieindexobligation med 3 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för sex internationella aktier: Ericsson, Unilever, Pfizer, TotalFinaElf, Coca-Cola och Toyota. Respektive aktie redovisas utförligare på sidan 7-8 i denna emissionsbilaga.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startkurser för de ingående aktierna och dess storlek beror främst på ränte- och aktie-marknadernas utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 200 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 8 oktober 2003 bli såväl högre som lägre än så.

### Beräkning av avkastning

Avkastningens storlek beror på hur aktiekurserna för Ericsson, Unilever, Pfizer, TotalFinaElf, Coca-Cola och Toyota utvecklas. Om samtliga aktier utvecklas positivt erhålles en avkastning som motsvarar deltagandegraden (indikativt 200 procent) multiplicerat med nominellt belopp och kursutvecklingen på den av aktierna som stigit minst. Ingen avkastning utgår dock om någon av aktierna utvecklats negativt.

### Återbetalning

Även om någon av aktierna skulle utvecklas negativt 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. I exemplen har deltagandegraden antagits bli fastställd till 200 procent.

#### Exempel 1

Aktie	Valuta	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Kursutveckling
Ericsson	SEK	9,00	13,50	+50 procent
Unilever	EUR	48,20	57,84	+20 procent
Pfizer Inc	USD	33,60	36,96	+10 procent <sup>2)</sup>
TotalFinaElf	EUR	129,40	148,81	+15 procent
Coca-Cola Company	USD	44,00	52,80	+20 procent
Toyota Motor Corp	JPY	3 440,00	5 160,00	+50 procent

Avkastning 20 000 kronor x 2<sup>3)</sup> x 10%<sup>2)</sup> = 4 000 kronor

Återbetalt belopp 20 000 kronor + 4 000 kronor = 24 000 kronor

#### Exempel 2

Aktie	Valuta	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Kursutveckling
Ericsson	SEK	9,00	13,50	+50 procent
Unilever	EUR	48,20	57,84	+20 procent
Pfizer Inc	USD	33,60	36,96	+10 procent
TotalFinaElf	EUR	129,40	116,46	-10 procent <sup>4)</sup>
Coca-Cola Company	USD	44,00	52,80	+20 procent
Toyota Motor Corp	JPY	3 440,00	5 160,00	+50 procent

Avkastning 20 000 kronor x 2<sup>3)</sup> x 0<sup>4)</sup> = 0 kronor

Återbetalt belopp 20 000 kronor + 0 kronor = 20 000 kronor

<sup>1)</sup> Respektive akties slutkurs beräknas som det aritmetiska medelvärdet av aktiens slutkurs mätt en gång per månad under löptidens sista sex månader (7 avläsningstillfällen).

<sup>2)</sup> Avkastningen beräknas på den aktie som redovisar den minsta procentuella kursökningen utav de sex aktierna.

<sup>3)</sup> Kursutvecklingen skall multipliceras med fastställd deltagandegrad vid beräkning av avkastning. I dessa exempel 200%.

<sup>4)</sup> TotalFinaElf har utvecklats negativt vilket innebär att det inte utgår någon avkastning.

## SPAX Dubbel Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation med 3 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för sex internationella aktier: Ericsson, Unilever, Pfizer, TotalFinaElf, Coca-Cola och Toyota. Respektive aktie redovisas utförligare på sidan 7-8 i denna emissionsbilaga.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startkurser för de ingående aktierna och dess storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 500 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 8 oktober 2003 bli såväl högre som lägre än så.

### Beräkning av avkastning

Avkastningens storlek beror på hur aktiekurserna

för Ericsson, Unilever, Pfizer, TotalFinaElf, Coca-Cola och Toyota utvecklas. Om samtliga aktier utvecklas positivt erhålles en avkastning som motsvarar deltagandegraden (indikativt 500 procent) multiplicerat med nominellt belopp och kursutvecklingen på den av aktierna som stigit minst. Ingen avkastning utgår dock om någon av aktierna utvecklats negativt.

### Återbetalning

Även om någon av aktierna skulle utvecklas negativt återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation samt 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 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. I exemplen har deltagandegraden antagits bli fastställd till 500 procent.

#### Exempel 1

Aktie	Valuta	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Kursutveckling
Ericsson	SEK	9,00	13,50	+50 procent
Unilever	EUR	48,20	57,84	+20 procent
Pfizer Inc	USD	33,60	36,96	+10 procent <sup>2)</sup>
TotalFinaElf	EUR	129,40	148,81	+15 procent
Coca-Cola Company	USD	44,00	52,80	+20 procent
Toyota Motor Corp	JPY	3 440,00	5 160,00	+50 procent
Avkastning	20 000 kronor x 5 <sup>3)</sup> x 10% <sup>2)</sup> = 10 000 kronor (+ 36,4 procent beräknat på placerat belopp)			
Återbetalt belopp	20 000 kronor + 10 000 kronor = 30 000 kronor			

#### Exempel 2

Aktie	Valuta	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Kursutveckling
Ericsson	SEK	9,00	13,50	+50 procent
Unilever	EUR	48,20	57,84	+20 procent
Pfizer Inc	USD	33,60	36,96	+10 procent
TotalFinaElf	EUR	129,40	116,46	-10 procent <sup>4)</sup>
Coca-Cola Company	USD	44,00	52,80	+20 procent
Toyota Motor Corp	JPY	3 440,00	5 160,00	+50 procent
Avkastning	20 000 kronor x 5 <sup>3)</sup> x 0 <sup>4)</sup> = 0 kronor (-9,1 procent beräknat på placerat belopp)			
Återbetalt belopp	20 000 kronor + 0 kronor = 20 000 kronor			

<sup>1)</sup> Respektive akties slutkurs beräknas som det aritmetiska medelvärdet av aktiens slutkurs mätt en gång per månad under löptidens sista sex månader (7 avläsningstillfällen).

<sup>2)</sup> Avkastningen beräknas på den aktie som redovisar den minsta procentuella kursökningen utav de sex aktierna.

<sup>3)</sup> Kursutvecklingen skall multipliceras med fastställd deltagandegrad vid beräkning av avkastning. I dessa exempel 500%.

<sup>4)</sup> TotalFinaElf har utvecklats negativt vilket innebär att det inte utgår någon avkastning.

---

---

## Ingående aktier

### Coca-Cola Company

#### Verksamhet

The Coca-Cola Company, världens största läskedrycksföretag, tillverkar, marknadsför samt distribuerar läskedrycker och koncentrat. Bolaget marknadsför och distribuerar även juiceprodukter. De huvudsakliga varumärkena är Coca-Cola och Diet Coke som är nummer ett respektive tre i världen. Konkurrenten Pepsi-Cola är nummer två. Övriga varumärken inkluderar, Sprite, Minute Maid, POWERaDE, och Dasani water.

Bolaget, som inte buteljerar produkterna, säljer även produkter som Dr Pepper och Schweppes i vissa delar av världen. Coca-Cola Company innehar ca 300 varumärken som marknadsförs och säljs i ca

200 länder. Företaget dominerar läskedrycksmarknaden med en global marknadsandel på ca 50%. Runt 70% av försäljningen är ex-USA.

The Coca-Cola Company grundades 1886 i Atlanta och produkten fanns tillgänglig över hela USA vid 1895. Bolaget börsnoterades 1919. Varumärket "Coca-Cola" räknas som världens mest värdefulla.

- The Coca-Cola Company omsatte 19 564 miljoner USD under år 2002.
- Börsvärde: 107 872 miljoner USD (03-08-20).
- Aktien är noterad på NYSE.

### Pfizer Inc.

#### Verksamhet

Pfizer, som grundades 1849 i NYC, är ett forskningsorienterat, globalt läkemedelsföretag som upptäcker, utvecklar, tillverkar och marknadsför läkemedel för människor och djur. Produkterna innefattar receptbelagda läkemedel såväl som receptfria preparat samt djurhälsoprodukter så som antiinfektionsmediciner och vaccin.

Pfizer är sedan tidigare i år, efter köpet av Pharmacia, världens största läkemedelsbolag med 14 bäst säljande preparat inom sina respektive områden. Produkter vilka omsättningsmässigt översteg 1 miljard USD 2002 inkluderar: Lipitor, Norvasc, Zithromax, Diflucan, Zolofit, Neurontin, Viagra och Zyrtech.

Pfizer har under de senaste åren, i sammanhang med uppköp av andra läkemedelsbolag, avyttrat icke läkemedelsorienterad verksamhet, t ex Adams Confectionary till Cadbury Schweppes, samt Schick-Wilkinson Sword till Energizer Holdings.

Pfizer har varit med och byggt en av Afrikas största AIDS-kliniker i Uganda samt bistår, i samverkan med FN, ett femtiotal länder med gratis läkemedel mot svampinfektion.

- Pfizer Inc. omsatte 32 373 miljoner USD under år 2002.
- Börsvärde: 239 348 miljoner USD (03-08-20).
- Aktien är noterad på NYSE.

### Telefonaktiebolaget LM Ericsson

#### Verksamhet

Ericsson är den störste leverantören av mobilsystem i världen med en marknadsandel på ca 25%, närmare dubbelt så stor som närmaste konkurrent. Efterfrågan på utrustning växte med ca 20% per år under 90-talet. Marknaden drabbades av en kraftig nedgång i början av 2000-talet till följd av operatörernas överinvesteringar och höga kostnader för licenser för tredje generationens mobiltelefoni (3G). Fallet på marknaden har bromsats upp och en tillväxt förväntas redan nästa år, 2004.

Ericsson har parerat nedgången med kraftiga kost-

nadsrationaliseringar. Med de utmärkta positioner bolaget har och med en anpassad kostym står Ericsson väl rustad när marknaden väl vänder upp. Till detta bidrar även att Ericsson ytterligare stärkt sin ställning då det gäller tredje generationens system där marknadsandelen kan uppskattas till över 30%.

- Ericsson omsatte 145 773 miljoner SEK under år 2002.
- Börsvärde: 191 475 miljoner SEK (03-08-20).
- Aktien är noterad på Stockholmsbörsen.

---

---

## Unilever NV

### Verksamhet

Unilever är en av världens största producenter av paketerade konsumentartiklar med försäljning i cirka 150 länder. Kända varumärken är bl a Calvin Klein, Birds Eye, Dove och Lipton. Unilever är del av Unilever Group, ägd av Unilever NV och Univever PLC. Unilever har två huvudsakliga divisioner: Home & Personal Care och Food.

Food står för över hälften av försäljningen. Märken inkluderar Hellmann's Mayonnaise och Findus (frost mat).

Home & Personal Care inkluderar deodoranter som Axe och Degree, hårvårdsprodukter som Suave och Thermasilk, kollektioner som Lagerfeld och Very Valentino samt hudvårdsprodukter som Lever 2000 och Pond's.

- Unilever NV omsatte 48 760 miljoner EUR under år 2002.
- Börsvärde: 28 950 miljoner EUR (03-08-20).
- Aktien är noterad på EN Amsterdam.

## TotalFinaElf

### Verksamhet

TotalFinaElf är ett olje- och gasbolag. Företaget prospekterar, utvecklar och producerar olja och naturgas, samt transporterar raffinera och marknadsför petroleumprodukter. Total är även engagerad i trading av olja och raffinerade produkter.

Moderbolaget Total SA har även en kemisk division som producerar polypropylene, polyethylene, polystyrene, gummi, färg och bläck.

Total driver bensinstationer i Europa, USA och Afrika.

- Total SA omsatte 102 540 miljoner EUR under år 2002.
- Börsvärde: 96 069 miljoner EUR (03-08-20).
- Aktien är noterad i Paris.

## Toyota Motor Corp.

### Verksamhet

Toyota Motor tillverkar, säljer, leasar och reparerar personbilar, truckar, bussar samt tillhandahåller reservdelar till dessa över hela världen. Bolaget erbjuder även finansiella tjänster genom dotterbolag. Toyota bygger även hus, fritidsbåtar samt utvecklar system för "radar-cruise control" och elektroniska system för biltullar.

Toyota Motor är Japans största och världens fjärde största biltillverkare. Företaget går från att vara mycket koncentrerat på hemmamarknaden till att

expandera sin globala tillverkningspotential, genom nya fabriker i Indien (1999) och Frankrike (2001) samt Tjeckien (planerad 2005). Toyota planerar att öppna sin 10:e fabrik i USA under 2003.

- Toyota Motor omsatte 8 739 miljarder JPY under år 2002.
- Börsvärde: 11 423 miljarder JPY (03-08-20).
- Aktien är noterad i Tokyo.



## SPAX Världen Serie D - SPAX

### Allmänt

Serie D är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av fyra aktieindex. I aktieindexkorgen ingår följande index:

	Andel i aktieindexkorg:
S&P 500®	40%
Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup>	30%
TOPIX	20%
FTSE100	10%

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex och dess storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till mellan 80 och 100 procent men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 8 oktober 2003 bli såväl högre som lägre än så.

### Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 8 oktober 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index samt den 9 oktober 2003 avse-

ende TOPIX, kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden från 2 april 2008 till 1 oktober 2008. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed den aktierelaterade avkastningens storlek. Korgens slutvärde kan dock aldrig överstiga 160 procent av startvärdet (skatt).

### Återbetalning

Även om aktieindexkorgen skulle utvecklas negativt återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

### Exempel på återbetalning

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 90 procent)</b>		Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	150,00	+50%
Avkastning	$0,90 \times 50\% = 45\%$			
Återbetalat belopp	$20.000 + 9.000 = 29.000$ kronor (1.450 kronor per obligation)			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent)</b>		Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	180,00	+80%
Avkastning	$0,85 \times 60\%^{2)} = 51,00\%$			
Återbetalat belopp	$20.000 + 10.200 = 30.200$ kronor (1.510 kronor per obligation)			

**Exempel 3: (deltagandegrad 95 procent)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	80,00	-20% <sup>3)</sup>
Avkastning	0,95 x 0% <sup>3</sup> = 0%		
Återbetalat belopp	20.000 + 0 = 20.000 kronor (1.000 kronor per obligation)		

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 2 april 2008 t o m 1 oktober 2008.

<sup>2)</sup> Observera att ett tak för aktieindexkorgens slutvärde har satts till 160 procent av korgens startvärde, dvs aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 60 procent påverkar inte den aktierelaterade avkastningen.

<sup>3)</sup> Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

## SPAX Världen

### Serie E - MAX

**Allmänt**

Serie E är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av fyra aktieindex. I aktieindexkorgen ingår följande index:

	Andel i aktieindexkorg:
S&P 500®	40%
Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup>	30%
TOPIX	20%
FTSE100	10%

**Deltagandegrad**

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex och dess storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till mellan 150 och 165 procent men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 8 oktober 2003 bli såväl högre som lägre än så.

**Beräkning av avkastning**

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 8 oktober 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index samt den 9 oktober 2003 avse-

ende TOPIX, kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 2 april 2008 t o m 1 oktober 2008. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed den aktierelaterade avkastningens storlek. Korgens slutvärde kan dock aldrig överstiga 160 procent av startvärdet (s k tak).

**Återbetalning**

Även om aktieindexkorgen skulle utvecklas negativt återbetalar banken obligationens 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 dock viktigt att notera att Bankens utfäktelse 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 korgförändringar och deltagandegrader. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning	1,60 x 50% = 80,00% (63,6 procent beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	20.000 + 16.000 = 36.000 kronor (1.800 kronor per obligation)		
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%
Avkastning	1,50 x 60% <sup>2)</sup> = 90,00% (72,7 procent beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	20.000 + 18.000 = 38.000 kronor (1.900 kronor per obligation)		
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	80,00	-20% <sup>3)</sup>
Avkastning	1,60 x 0% <sup>3)</sup> = 0% (-9,1 procent beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	20.000 + 0 = 20.000 kronor (1.000 kronor per obligation)		

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden från och med 2 april 2008 till och med 1 oktober 2008.

<sup>2)</sup> Observera att ett tak för aktieindexkorgens slutvärde har satts till 160 procent av korgens startvärde, dvs aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 60 procent påverkar inte den aktierelaterade avkastningen.

<sup>3)</sup> Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

## Aktieindex

### S&P 500®

S&P 500 är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ National Market System.

Exempel på bolag som ingår är Coca Cola, Exxon, Ford Motor, General Electric, och General Motors

och Walt Disney Co.

S&P 500, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 980,15 den 1 augusti 2003, vilket är en ökning med ca 11 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13 och -23 procent.

### Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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. För närvarande ingår dock inga aktier från börserna i Belgien, Grekland, Irland, Luxemburg, Portugal och Österrike. I de fall nya länder ansluter sig till va-

lutaunionen kommer dessa länder att kunna ingå i valet av aktier. 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 för närvarande ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samt-

---

---

liga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2003-08-01) har Total Fina Elf (7,26%), Royal Dutch Petroleum (6,56%) och Nokia (5,17%). Inga svenska bolags aktier finns representerade då Sverige står utanför EMU. Årligen görs en översyn av index (september) och enligt vissa bestämda urvalskriterier kan aktier tas bort eller läggas till.

Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2003-08-01) är de fem mest betydande Bank (18,77%), Energi (17,64%), Telekom (11,11%), Försäkring (10,80%) och Teknologi (9,39%). Av de 6 länder som finns representerade i Dow Jones EURO- STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike

(31,90%), Tyskland (21,52%) och Nederländerna (18,92%).

Sedan införandet av euron den 1 januari 1999 utgör euro indexvaluta. Innan dess var indexvalutan ECU. Köparen av "Världen" har emellertid sin placering i svenska kronor och är skyddad för valutakursförändringar.

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började kalkyleras per den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 1 augusti 2003 noterades index till 2479,70 vilket är en ökning med ca 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20 och -37 procent.

### FTSE100 Index

FTSE 100 Index är ett icke utdelningsjusterat aktieindex som omfattar de 100 bolag som har högst börsvärde på Londonbörsen. Bland de bolag som ingår i FTSE 100 återfinns BP, GlaxoSmithKline, Hilton Group och Vodafone. FTSE 100 Index star-

tade med indexvärde 1.000 den 3 januari 1984. Den 1 augusti 2003 noterades index till 4098,80 vilket är en ökning med ca 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +12, +25, +14, +18, -10, -16 och -25 procent.

### TOPIX

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.400 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Tokyo Stock Exchange bildades år 1878 och TOPIX började noteras 1 juli 1969 med indexstart per den 4 januari 1968.

Genom att TOPIX omfattar samtliga aktier på den lista som innehåller de största japanska bolagen är TOPIX ett av de index som bäst speglar den japanska aktiemarknaden. TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde). En översyn över vilka

bolag som ingår sker årligen.

TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligt använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 1 augusti 2003 noterades index till 942,41 vilket är en ökning med ca 12 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19 och -18 procent.

---

---

## 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 anmälningsedel skall senast den 3 oktober 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 anmälningsstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 10 oktober 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> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 15 oktober 2003</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 7 oktober 2003</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.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i serie A bör ses på två års sikt, en investering i serie B och C bör ses på tre års sikt och en investering i serie D och E 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: FSPOEU28 Serie B: FSPODU01 Serie C: FSPODU02 Serie D: FSPOVD28 Serie E: FSPOVD29
Inställande av emission:	Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälnings-tidens 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 25 procent. För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 175 procent för serie C och 450 procent för serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

---

---

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till fixeringsdagen för startindex skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent för serie D och 140 procent för serie E ej kan lämnas, kommer emission 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 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

- 8/9 - 3/10 2003 Anmälningstid.
- 8 - 9/10 2003 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 10/10 2003 Avräkningsnotor utsänds.
- 15/10 2003 Sista dag för betalning av likvid.
- 15/10 2003 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
- 15/10 2003 Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).
- 12/10 2005 Fastställande av summan av aktieindex månatliga utveckling för serie A.
- 26/10 2005 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
- 5/4 - 4/10 2006 Avläsningsperiod för beräkning av slutvärde för serie B och C.
- 18/10 2006 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B och C.
- 2/4 - 1/10 2008 Avläsningsperiod för beräkning av slutvärde för serie D och E
- 15/10 2008 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D och E.

---

---

## 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 över-  
skjutande 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,C,D,E

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

228, serie A

### 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 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" Dow Jones EURO STOXX 50, d v s Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50 (nedan kallat Euro Stoxx 50), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta Euro Stoxx 50;

"GA" garanterad avkastning om tre 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 24 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. 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 8:e i varje månad fr o m den 8 oktober 2003

t o m den 8 september 2005. 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 8:e i varje månad fr o m den 8 november 2003 t o m den 8 september 2005 samt därutöver den 12 oktober 2005. 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 ha ändrats sedan Startindex fastställdes 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.

### KALKYLERINGSAGENT

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

### VILLKORSÄNDRINGAR

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

### MTN

Obligation.

### MULTIPLAR

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



---

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 26 oktober 2005, 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 0001 078908

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 3 september 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

228, serie B och C

### KAPITALBELOPP

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

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och eventuell 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 beräknas enligt följande formel:

$NB \times DG \times LK$

Om beräkningen ger ett negativt tal utgår ej någon avkastning.

### DEFINITIONER

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktie"	<ol style="list-style-type: none"><li>1. The Coca-Cola Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO US;</li><li>2. Pfizer Incorporated, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PFE US;</li><li>3. Telefonaktiebolaget LM Ericsson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ERICB SS;</li><li>4. Unilever NV, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNA NA;</li><li>5. TotalFinaElf SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP;</li><li>6. Toyota Motor Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 7203 JP;</li></ol>
"Aktiebörs"	för Aktie 1-2 New York Stock Exchange, Aktie 3 Stockholmsbörsen, Aktie 4 Euro Next Amsterdam, Aktie 5 Euro Next Paris och Aktie 6 Tokyo Stock Exchange;
"DG"	deltagandegrad, dvs den procentsats som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Kursutveckling"	för respektive Aktie den procentuella värdeförändringen beräknad som (Slutkurs-Startkurs) / Startkurs;
"LK"	lägsta Kursutveckling, d v s Kursutvecklingen för den Aktie med lägst Kursutveckling;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några Aktier eller i options-/terminkontrakt relaterade till någon Aktie, samt stängning av relevantAktiebörs 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;

"NB"

nominellt belopp;

"Noteringsdag"

handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på relevant Aktiebörs samt termins- och optionsbörs. Noteringsdag omfattar även dag som skulle varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Startkurs"

den officiella stängningskursen för Aktie 1-5 den 8 oktober 2003 och för Aktie 6 den 9 oktober 2003. Om den 8 eller 9 oktober 2003 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktier, eller om ett Marknadsavbrott för någon Aktie då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från ifrågavarande eller samtliga Aktiers motsvarande kurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Akties stängningskurs den första onsdagen i varje månad från och med den 5 april 2006 till och med den 4 oktober 2006. Vid denna genomsnittsbereäkning avseende en viss Akties Slutkurs fastställs för sådan onsdag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningskursen för ifrågavarande Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, 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 saknar tillförlitlig kurssättning.

### JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under obligationens löptid som inverkar på Aktie 1 till 6 såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller auktoriserad marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av Startkurs och Slutkurs och övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

### 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 18 oktober 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs 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 B: SE 0001 078890

Serie C: SE 0001 078924

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 3 september 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

<p>LÅN 228, serie D och E</p>	<p>"DG"</p>	<p>deltagandegrad, dvs den procentsats som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Start-index fastställs;</p>	
<p>KAPITALBELOPP Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.</p> <p>Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och eventuell 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.</p>	<p>"Marknadsavbrott"</p>	<p>handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i ett visst Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt 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;</p>	
<p>AVKASTNING En MTNs avkastning skall beräknas enligt följande formel:</p> <p><math>NB \times DG \times [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde]</math></p> <p>Ett tak för Aktieindexkorgens Slutvärde är bestämt till 160 procent av korgens Startvärde (jfr "Slutvärde" nedan).</p> <p>Om den indexrelaterade avkastningen beräknad enligt ovan blir negativ, skall denna vid avkastningsberäkningen åsättas värde noll (0).</p> <p>Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:</p>	<p>"NB"</p> <p>"Noteringsdag"</p>	<p>nominellt belopp;</p> <p>såvitt gäller S&amp;P500, Topix och FTSE100 handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till ett visst Aktieindex. För Euro Stoxx 50 dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;</p>	
<p>"Aktieindex"</p>	<p>1. S&amp;P 500 index, d v s Standard &amp; Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index (nedan kallat S&amp;P 500) eller annat aktieindex som kan komma att ersätta S&amp;P 500;</p> <p>2. Dow Jones EURO STOXX 50, d v s Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50 (nedan kallat Euro Stoxx 50), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta Euro Stoxx 50;</p> <p>3. TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, d v s Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (nedan kallat Topix), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta Topix;</p> <p>4. FTSE100 Index, d v s FTSE International aktieindex FTSE100 Index (nedan kallat FTSE100), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta FTSE100;</p>	<p>"Startindex"</p> <p>"Startvärde"</p> <p>"Slutvärde"</p>	<p>det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 8 oktober 2003 såvitt gäller S&amp;P 500, Euro Stoxx 50 och FTSE100 samt den 9 oktober 2003 såvitt gäller Topix. Om den 8 respektive 9 oktober 2003 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott för något Aktieindex då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;</p> <p>100,00;</p> <p>det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens värde varannan onsdag under perioden från och med 2 april 2008 till och med 1 oktober 2008 ("mätperioden"), baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan onsdag som inte är Noteringsdag för ett visst Aktieindex, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för detta Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas. Slutvärde kan ej överstiga 160 procent av Startvärde (s k tak);</p>
<p>"Aktieindexkorg"</p> <p>En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:</p> <p><math>(0,4 \times (SP_d / SP_i) + 0,3 \times (STOXX_d / STOXX_i) + 0,2 \times (TOPIX_d / TOPIX_i) + 0,1 \times (FTSE_d / FTSE_i)) \times 100,00</math></p> <p><math>SP_i =</math> Startindex för S&amp;P 500  <math>STOXX_i =</math> Startindex för Euro Stoxx 50  <math>TOPIX_i =</math> Startindex för Topix  <math>FTSE_i =</math> Startindex för FTSE100  <math>SP_d =</math> aktuellt indexvärde för S&amp;P 500  <math>STOXX_d =</math> aktuellt indexvärde för EuroStoxx 50  <math>TOPIX_d =</math> aktuellt indexvärde för Topix  <math>FTSE_d =</math> aktuellt indexvärde för FTSE100</p>			
			<p>JUSTERINGAR</p> <p>Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras under lånets löptid, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst</p>

---

Aktieindex ha ändrats sedan Startindex för detta Aktieindex fastställdes, äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startindex, Startvärde och/eller Slutvärde 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 ett visst Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

#### KALKYLERINGSAGENT

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

#### VILLKORSÄNDRINGAR

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

#### MTN

Obligation.

#### MULTIPLAR

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

#### ÅTERBETALNINGSDAG

Den 15 oktober 2008, 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 D: SE 0001 078932

Serie E: SE 0001 078916

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 FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 3 september 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

## Licensavtal

### S&P 500®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P 500. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by FöreningsSparbanken. The product (s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.*

### Dow Jones EURO STOXX50<sup>SM</sup>

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

*Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 50<sup>SM</sup> 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).*

### TOPIX

Banken har enligt licensavtal rätt att använda TOPIX. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*The copyright of TOPIX and other intellectual property rights related to "TOPIX" and "TOPIX Index" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No Products relating to a TOPIX Index are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of any TOPIX Index or the figure at which any TOPIX Index stands on any particular day or otherwise. Each TOPIX Index is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in any TOPIX Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of any Products, of any error therein.*

*The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating any TOPIX Index and The Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of any TOPIX Index.*

*The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sales of the Products.*

### FTSE100 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE100 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*"These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE") or by The London Stock Exchange Limited (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FTSE or Exchange or FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE 100 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 FTSE. However, neither FTSE or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FTSE or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."*

*""FTSE<sup>TM</sup>", "FT-SE<sup>®</sup>" and Footsie<sup>®</sup>" are registered trade marks of The London stock Exchange Limited and The Financial Times Limited and are used by FTSE International Limited under licence."*

*"The FTSE 100 Index is calculated by FTSE International Limited. FTSE International Limited accepts no liability in connection with the trading of any products on the Index."*

*"All copyright in the index values and constituent list vests in FTSE International Limited."*