
EMISSIONSBILAGA

Lån 227, serie A, B och
C

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 227

Europa

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 procent.

Återbetalningsdag 2005-09-21

Världen

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-09-17



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 227

Allmänt om lån 227

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, 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 227. 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 Europa Serie A - Garanti

Allmänt

Serie A är en börsnoterad aktieindexobligation med 2 års löptid. Avkastningen är beroende av EuroSTOXX50SM-index månatliga utvecklingar under hela löptiden men kan som lägst bli 3 procent. EuroSTOXX50SM-index omfattar de 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

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 utvecklingar. Oberoende av aktieindex månatliga utvecklingar får placeraren tillbaka lägst 103 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 24 månadsvisa mätperioder.

Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 10 september 2003.

Återbetalning

Även om summan av maximal avkastning minus 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 ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 24		

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

²⁾ 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 ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalat belopp
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-5%	35%	27 000 kronor
40%	-45%	3% ⁴⁾	20 600 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 10 september 2003.

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

SPAX Världen Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B, alternativ SPAX, 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 SM	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 10 september 2003 bli såväl högre som lägre än så.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 10 september 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50SM

och FTSE100 Index samt den 11 september 2003 avseende 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 och med 5 mars 2008 till och med 3 september 2008. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek. Korgens slutvärde kan dock aldrig överstiga 160 procent av startvärdet (sk tak).

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 tre 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.

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

Exempel 3: (deltagandegrad 95 procent)

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 5 mars 2008 t o m 3 september 2008.

²⁾ 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.

³⁾ Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

SPAX Världen Serie C - MAX

Allmänt

Serie C, alternativ MAX, 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 SM	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 10 september 2003 bli såväl högre som lägre än så.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 10 september 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50SM

och FTSE100 Index samt den 11 september 2003 avseende 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 5 mars 2008 t o m 3 september 2008. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed 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 utfäselse 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 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (avkastningskoefficient 160 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	150,00	+50%
Avkastning	$1,60 * 50\% = 80,00\%$ (63,6% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 16.000 = 36.000$ kronor (1.800 kronor per obligation)			
Exempel 2: (avkastningskoefficient 150 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	180,00	+80%
Avkastning	$1,50 * 60\%^{2)} = 90,00\%$ (72,7% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 18.000 = 38.000$ kronor (1.900 kronor per obligation)			
Exempel 3: (avkastningskoefficient 160 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	80,00	-20% ³⁾
Avkastning	$1,60 * 0\%^{3)} = 0\%$ (-9,1% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 0 = 20.000$ kronor (1.000 kronor per obligation)			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden från 5 mars 2008 till 3 september 2008.

²⁾ 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.

³⁾ Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

Aktieindex

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 12 juni 2003 noterades index till 4161,3 vilket är en ökning med ca 7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +12, +25, +14, +18, -10, -16 och -25 procent.

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 998,51 den 12 juni 2003, vilket är en ökning med ca 14 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13 och -23 procent.

Dow Jones EURO STOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. För närvarande ingår dock inga aktier från börserna i Belgien, Grekland, Irland, Luxemburg, Portugal och Österrike. I de fall nya länder ansluter sig till valutaunionen 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 f n ingår representerar 16 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2003-04-23) har Total Fina Elf (7,37%), Royal Dutch Petroleum (7,14%) och Nokia (6,38%). 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 (2003-04-23) är de fem mest betydande Energi (18,63%), Bank (17,60%), Telekom (11,39%), Teknologi (10,28%) och Försäkring (9,31%). Av de 12 länder som f n är representerade är de största Frankrike (32,25%), Tyskland (19,52%) och Nederländerna (19,10%).

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

Dow Jones EURO STOXX 50SM började kalkyleras per den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 12 juni 2003 noterades index till 2479,91 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.

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 vanligen 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 12 juni 2003 noterades index till 881,3 vilket är en ökning med ca 4 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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 5 september 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 överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 12 september 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 17 september 2003</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 9 september 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 och 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. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOEU27 Serie B: FSPOVD26 Serie C: FSPOVD27
Inställande av emission:	Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. För Serie A gäller 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 fixeringsdagen för startindex skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent för serie B och 140 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emission av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering.

Banken förbehåller sig vidare rätten att 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

- | | | |
|-----------|------|--|
| 4/8 - 5/9 | 2003 | Anmälningstid. |
| 10 - 11/9 | 2003 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information. |
| 12/9 | 2003 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 17/9 | 2003 | Sista dag för betalning av likvid. |
| 17/9 | 2003 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier. |
| 17/9 | 2003 | Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX). |
| 7/9 | 2005 | Fastställande av summan av aktieindex månatliga utvecklingar för serie A. |
| 21/9 | 2005 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A. |
| 5/3 | 2008 | Dag då aktieindex skall börja avläsas för beräkning av slutvärde för serie B och C. |
| 3/9 | 2008 | Fastställande av slutvärde för serie B. |
| 17/9 | 2008 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B. |

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

Skatterättsnämnden har i ett förhandsbesked den 10 september 2002 ansett, att den fasta delen av avkastningen på en aktieobligation (motsvarande här aktuell aktieindexobligation) bör ses som ränta (förhandsbeskedet är i skrivande stund överklagat till Regeringsrätten). Den garanterade avkastningen torde därmed beskattas som ränta. Vid avyttring under löptiden bör den del av ersättningen som avser upplupen men inte förfallen årlig garanterad avkastning beskattas som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken kommer att innehålla preliminär skatt och lämna kontrolluppgift på utbetald garanterad avkastning för fysiska personer bosatta i Sverige och för svenska dödsbon.

Beträffande aktierelaterad (icke-garanterad) avkastning är det för närvarande osäkert hur den aktierelaterade avkastningen skall bedömas i skattehänseende. Skatterättsnämnden har i det ovan angivna förhandsbeskedet ansett att den rörliga delen av avkastningen skall behandlas som annan inkomst av tillgång. Riksskatteverket, som överklagat förhandsbeskedet till Regeringsrätten,

har uppfattningen att, då aktieobligationen innehåller ett räntemoment, hela avkastningen skall behandlas som ränta. Regeringsrätten har i ett tidigare mål från 1994 ansett att aktierelaterad värdeökning på aktieindexobligationer i sin helhet skall beskattas enligt reglerna för kapitalvinst (reavinst). Den i det målet aktuella aktieindexobligationen lämnade dock ingen garanterad avkastning. Intill dess Regeringsrätten avgjort det nu aktuella målet föreligger således osäkerhet om hur den aktierelaterade avkastningen skall bedömas. Bedömningen har betydelse såväl för den skattemässiga behandlingen som bankens skyldighet att innehålla preliminär skatt och lämna kontrolluppgift.

Förmögenhetskatt, arvs- och gåvoskatt

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

227, 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 10:e i varje månad fr o m den 10 september 2003 t o m den 10 augusti 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 kurssättning saknas;

"Slutdagar" den 10:e i varje månad fr o m den 10 oktober 2003 t o m den 10 augusti 2005 samt därtöver den 7 september 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 kurssättning 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 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 21 september 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 0001082025

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 1 augusti 2003

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

227, 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 skall beräknas enligt följande formel:

$$NB \times DG \times [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde]$$

Ett tak för Aktieindexkorgens Slutvärde är bestämt till 160 procent av korgens Startvärde (jfr "Slutvärde" nedan).

Om den indexrelaterade avkastningen beräknad enligt ovan blir negativ, skall denna vid avkastningsberäkningen åsättas värde noll (0).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"DG" deltagandegrad, dvs den procentsats som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Aktieindex"

1. S&P 500 index, d v s Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index (nedan kallat S&P 500) eller annat aktieindex som kan komma att ersätta S&P 500;
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;
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;
4. FTSE100 Index, d v s FTSE International aktieindex FTSE100 Index (nedan kallat FTSE100), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta FTSE100;

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$$(0,4 \times (SP_d / SP_i) + 0,3 \times (STOXX_d / STOXX_i) + 0,2 \times (TOPIX_d / TOPIX_i) + 0,1 \times (FTSE_d / FTSE_i)) \times 100,00$$

SP_i = Startindex för S&P 500

STOXX_i = Startindex för Euro Stoxx 50

TOPIX_i = Startindex för Topix

FTSE_i = Startindex för FTSE100

SP_d = aktuellt indexvärde för S&P 500

STOXX_d = aktuellt indexvärde för Euro Stoxx 50

TOPIX_d = aktuellt indexvärde för Topix

FTSE_d = aktuellt indexvärde för FTSE100

"Marknadsavbrott"

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;

"NB"

nominellt belopp;

"Noteringsdag"

såvitt gäller S&P500, Topix och FTSE100 handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörser 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;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 10 september 2003 såvitt gäller S&P 500, Euro Stoxx 50 och FTSE100 samt den 11 september 2003 såvitt gäller Topix. Om den 10 respektive 11 september 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;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens värde varannan onsdag under perioden fr o m 5 mars 2008 t o m 3 september 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);

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras under lånets löptid, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst 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 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 17 september 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 B: SE 0001082033

Serie C: SE 0001082041

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 1 augusti 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 STOXX50SM

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

Dow Jones EURO STOXX 50SM is owned by STOXX LIMITED. The name of the Index is a service mark of DOW JONES & COMPANY, INC. and has been licensed for certain purposes by Licensee.

The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX LIMITED ("STOXX") or DOW JONES & COMPANY, INC. ("DOW JONES"). Neither STOXX nor DOW JONES makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly. The only relationship of STOXX to Licensee is as the licensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX. The aforementioned Indexes are determined composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to Licensee or the Product(s). Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) are to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

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."

"FTSETM", "FT-SE[®]" and Footsie[®]" 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."