
EMISSIONSBILAGA

Lån 229, serie A, B och C

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 229

Sverige

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 procent.

Återbetalningsdag 2006-06-07

Allsvenskan

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-06-04



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 229

Allmänt om lån 229

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 den svenska aktiemarknaden. 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 229. 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). Courtaget tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att noteras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen och Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Sverige Serie A - Garanti

Allmänt

Serie A är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 2,5 års löptid. Avkastningen är beroende av OMX™-index månatliga utvecklingar under hela löptiden men kan som lägst bli 4 procent. OMX™-index omfattar de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 4 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 104 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 31 månadsvisa mätperioder, varav den sista (31:a mätperioden) är kortare än

övriga. 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 5 november 2003.

Återbetalning

Även om summan av maximal avkastning minus aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 4 procent återbetalar banken 104 procent av obligationens nominella belopp (1.040 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 104 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 31		

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 31 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalat belopp
40%	-10%	30%	26 000 kronor
40%	-25%	15%	23 000 kronor
40%	-50%	4% ⁴⁾	20 800 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 5 november 2003.

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

SPAX Allsvenskan Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B, alternativ SPAX, är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 4,5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av åtta aktier. De i aktiekorgen ingående bolagen är Billerud, Drott, FöreningsSparbanken, Holmen, Investor, SSAB, Swedish Match, och Trelleborg. Varje akties andel i korgen är initialt en åttondel (1/8). Aktiekorgen beskrivs utförligare på sidan 7.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 november 2003 och dess storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadens utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till mellan 70 och 90 procent men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 5 november 2003 bli såväl högre som lägre än så.

Beräkning av avkastning

Aktiekorgens startvärde är 100,00 och genomsnittet av varje ingående akties genomsnittskurs den

5-7 samt 10-11 november 2003 kommer att ligga till grund för aktiekorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde, baserat på respektive akties genomsnittskurs den 15-17 samt 20-21 maj 2008. Det är sålunda aktiekorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Återbetalning

Även om aktiekorgen 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 70 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg		100,00	150,00	+50%
Avkastning	$0,70 * 50\% = 35\%$			
Återbetalat belopp	$20.000 + 7.000 = 27.000$ kronor (1.350 kronor per obligation)			
Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg		100,00	180,00	+80%
Avkastning	$0,80 * 80\% = 64,00\%$			
Återbetalat belopp	$20.000 + 12.800 = 32.800$ kronor (1.640 kronor per obligation)			

Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	80,00	-20% ²⁾
Avkastning	0,90 * 0% ²⁾ = 0%		
Återbetalat belopp	20.000 + 0 = 20.000 kronor (1.000 kronor per obligation)		

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde, baserat på respektive akties genomsnittskurs respektive noteringsdag, under perioden 15 - 21 maj 2008.

²⁾ Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

SPAX Allsvenskan Serie C - MAX

Allmänt

Serie C, alternativ MAX, är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 4,5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av åtta aktier. De i aktiekorgen ingående bolagen är Billerud, Drott, FöreningsSparbanken, Holmen, Investor, SSAB, Swedish Match, och Trelleborg. Varje akties andel i korgen är initialt en åttondel (1/8). Aktiekorgen beskrivs utförligare på sidan 7.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 november och dess storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadens utveckling. Deltagandegraden torde komma att fastställas till mellan 130 och 150 procent men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 5 november 2003 bli såväl högre som lägre än så.

Beräkning av avkastning

Aktiekorgens startvärde är 100,00 och genomsnittet av varje ingående akties genomsnittskurs den

5-7 samt 10-11 november 2003 kommer att ligga till grund för aktiekorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde, baserat på respektive akties genomsnittskurs den 15-17 samt 20-21 maj 2008. Det är sålunda aktiekorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Återbetalning

Även om aktiekorgen 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 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 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg		100,00	150,00	+50%
Avkastning	$1,30 * 50\% = 65,00\%$ (50% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 13.000 = 33.000$ kronor (1.650 kronor per obligation)			
Exempel 2: (deltagandegrad 140 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg		100,00	180,00	+80%
Avkastning	$1,40 * 80\% = 112,00\%$ (92,7% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 22.400 = 42.400$ kronor (2.120 kronor per obligation)			
Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg		100,00	80,00	-20% ²⁾
Avkastning	$1,50 * 0\%^{2)} = 0\%$ (-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 aktiekorgens värde, baserat på respektive akties genomsnittskurs respektive noteringsdag, under perioden 15-21 maj 2008.

²⁾ Negativ aktierelaterad avkastning åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen.

Aktiekorgen

Aktiekorgen består av åtta aktier i bolag noterade på Stockholmsbörsen. De i korgen ingående bolagen är Billerud, Drott, FöreningsSparbanken, Holmen, Investor, SSAB, Swedish Match och Trelleborg. Varje akties andel i korgen är initialt cirka en åttondel (1/8) och korgens startvärde är 100,00. Eventuella utdelningar på aktier som ingår i korgen återinvesteras ej, vilket innebär att deltagandegraden istället blir högre.

Avgörande för korgens slutvärde är summan av de i korgen ingående aktiernas utveckling beräknat i enlighet med villkoren för detta lån.

Banken förbehåller sig rätten att i samband med sk företagshändelser m m. modifiera och vidta justeringar i aktiekorgen eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 13-14.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den mångfald av aktieanalyser som kontinuerligt publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.

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 31 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 anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 7 november 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 12 november 2003</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 4 november 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 och ett halvt års sikt och en investering i serie B och C bör ses på fyra och ett halvt 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 aktieindex respektive aktiekorgen. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOSV27 Serie B: FSPOAL01 Serie C: FSPOAL02
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 den 5 november 2003 för de ingående aktiernas startkurs skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för serie B och 110 procent för serie C 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

- 6/10 - 31/10 2003 Anmälningstid.
- 5/11 2003 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 5/11 - 11/11 2003 Fastställande av aktiekorgens startvärde för serie B och C baserat på genomsnittet av varje ingående akties genomsnittskurs respektive noteringsdag under perioden. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 7/11 2003 Avräkningsnotor utsänds.
- 12/11 2003 Sista dag för betalning av likvid.
- 12/11 2003 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
- 12/11 2003 Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).
- 24/5 2006 Fastställande av summan av aktieindex månatliga utvecklingar för serie A.
- 7/6 2006 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
- 15 - 21/5 2008 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för serie B och C baserat på genomsnittet av varje ingående akties genomsnittskurs respektive noteringsdag under perioden. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 4/6 2008 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie A

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

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

Serie B,C

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

Förmögenhetsskatt, arvs- och gåvoskatt

Samliga serier

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

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

"GA" garanterad avkastning om fyra 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 31 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"NB" nominellt belopp;

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

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

"Startdagar" den 5:e i varje månad fr o m den 5 november 2003 t o m den 5 maj 2006. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller

om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutdagar" den 5:e i varje månad fr o m den 5 december 2003 t o m den 5 maj 2006 samt därutöver den 24 maj 2006. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig 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 skälig 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 7 juni 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

SE 0001110198

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 oktober 2003

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

229, 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:

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för varje Aktie Stockholmsbörsen AB eller annan marknadsplats som sätts i dess ställe för notering av Aktien. Om en viss Aktie är noterad vid mer än en börs eller marknadsplats, avgör Banken i varje särskilt fall vilken av dessa som skall utgöra Aktiebörs enligt dessa villkor;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen:

1. Billerud AB, börskod BILL
2. Drott AB ser. B, börskod DROT B
3. FöreningsSparbanken AB ser. A, börskod FSPA A
4. Holmen AB ser. B, börskod HOLM B
5. Investor AB ser. B, börskod INVE B
6. SSAB Svenskt Stål AB ser. A, börskod SSAB A
7. Swedish Match AB, börskod SWMA
8. Trelleborg AB ser. B, börskod TREL B

"Antal Aktier" antal Aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;

"Avläsningsdag" den 15-17 samt 20-21 maj 2008. Om någon eller några av dessa dagar inte är Noteringsdag för en viss Aktie, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, utgör Avläsningsdag för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem Noteringsdagar i följd, skall dock denna femte Noteringsdag utgöra Avläsningsdag och Stängningskurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar;

"DG" deltagandegrad, dvs den procentsats som för varje serie fastställs av Banken den 5 november 2003;

"Genomsnittskurs"

för varje aktie ett genomsnitt av Aktiens betalkurs under aktuell Noteringsdag på Aktiebörsen, exklusive den dagens liksom föregående Noteringsdags efteranmälda affärer. Vid genomsnittsberäkningen skall hänsyn endast tas till de avslut på Aktiebörsen som gjorts inom det vid tidpunkten för avslutet rådande kursintervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Genomsnittskursen beräknas av Banken och skall utgöras av den totala värdemässiga omsättningen avseende ifrågavarande Aktie under aktuell Noteringsdag, dividerat med antalet omsatta aktier samma dag. Om kursställningen avseende en viss volym, som enligt det föregående skall ligga till grund för genomsnittsberäkningen, enligt Bankens bedömning otillbörligt påverkats, äger Banken rätt att vid genomsnittsberäkning exkludera ifrågavarande volym;

"Initialt Aktievärde"

för varje Aktie 1/8 multiplicerat med 100;

"Löpande Aktievärde"

för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Genomsnittskurs på respektive Avläsningsdag;

"Löpande Korgvärde"

summa Löpande Aktievärde;

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några Aktier, eller i options-/terminskontrakt relaterade till någon Aktie, samt stängning av Aktiebörs eller relevant 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 Aktiebörsen och på relevant termins- och optionsbörs. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Startkurs"

för varje Aktie det aritmetiska medelvärdet av varje Akties Genomsnittskurs den 5-7 samt 10-11 november 2003, dvs 1/5 av den första dagens Genomsnittskurs plus 1/5 av den andra dagens Genomsnittskurs osv. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott för någon Aktie då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från ifrågavarande eller samtliga Aktiers Genomsnittskurs närmast påföljande Noteringsdag(ar) då ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" 100,00;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av samtliga Löpande Korgvärden;

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på en viss Aktie 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, avregistrering eller avnotering från börs eller auktoriserad marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse äger Banken besluta om sådana justeringar av aktiekorgen och övriga faktorer av betydelse för avkastningsberäkningen som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande svensk eller internationell 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 välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 4 juni 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 0001110206

Serie C: SE 0001110214

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 marknadsens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 1 oktober 2003
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal

OMX™

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

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

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