

FöreningsSparbanken ABs Obligationslån 2002/2008

Lån 192 ("KreditSPAXII")

Lånet utges i två serier:

Serie A ("SPAXGaranti")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110 procent.

Serie B ("SPAX")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



Börskod

Lån 192, serie A: FSPOKR04

serie B: FSPOKR05

FöreningsSparbankens obligationslån KreditSPAXII (Lån 192) ger möjlighet till en placering där avkastningen är relaterad till kreditrisken i en portfölj bestående av 100 företag, varav ca 80 europeiska och 20 nordamerikanska.

I SPAXGaranti (serie A) riskeras ingen del av satsat kapital och placeraren erhåller utöver den avkastning som är relaterad till kreditrisken på företag som ingår i portföljen, en garanterad avkastning om 10 %. I SPAX (serie B) riskeras heller ingen del av satsat kapital men någon garanterad avkastning utgår ej. Däremot ges möjlighet till en högre kreditriskrelaterad avkastning jämfört med serie A.

Redogörelse för lånet och regler för beräkning av avkastning lämnas i denna emissionsbilaga.

RISK

Antalet inträffade kredithändelser är avgörande för hur mycket den kreditriskrelaterade avkastningen kan komma att minska. Om tillräckligt många kredithändelser inträffar redan det första året, utgår ingen kreditriskrelaterad avkastning alls. Banken återbetalar dock alltid obligationens nominella belopp på återbetalningsdagen.

FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för värdeutvecklingen av KreditSpaxII. Ansvar för riskbedömningen vilar på placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av KreditSpaxII och den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och egna ekonomiska omständigheter.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 192 (KreditSPAXII)

Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av kreditriskrelaterade obligationer, nedan kallade SPAXGaranti (serie A) och SPAX (serie B) vilkas avkastning beror på antalet kredithändelser (enligt definition på sidan 5) som inträffar i en portfölj bestående av ca 80 europeiska och ca 20 nordamerikanska företag. Avkastningen utgörs av en kreditriskrelaterad avkastning som reduceras för det fall kredithändelser inträffar för portföljföretag under löptiden. I alternativet SPAXGaranti utgår dock alltid lägst 10 % i avkastning vid löptidens slut. I båda alternativen återfår placeraren alltid nominellt belopp på återbetalningsdagen. Minsta investering är 5.000 kronor per serie, dvs fem obligationer à nominellt 1.000 kronor. Courtage tillkommer.

Obligationerna kommer att noteras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen.

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 respektive lån anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 192.

Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningssedeln angivet konto på likviddagen.

Närmare om avkastningen

Avkastningen är för båda serierna beroende av kreditrisken i en företagsportfölj bestående av sammanlagt 100 företag, ca 80 europeiska och ca 20 nordamerikanska. Portföljen innehåller företag från USA och ett antal europeiska länder verksamma inom ett flertal olika branscher (se vidare information om portföljen på sid 6). Serie A (SPAXGaranti) ger dessutom en garanterad avkastning om 10% av nominellt belopp, oberoende av företagsportföljens utveckling.

Som utgångspunkt för den kreditriskrelaterade avkastningen fastställer Banken på startdagen den 27 november 2002 för varje serie en procentsats som kommer att ligga till grund för avkastningsberäkningen. För beräkning av avkastning har vidare tiden från och med startdagen till och med återbetalningsdagen den 8 januari 2008 delats upp i fem ungefär lika långa perioder om vardera ca ett år. Avkastningen för varje period beräknas genom att den fastställda procentsatsen multipliceras med nominellt belopp, dock med beaktande av att procentsatsen reduceras för varje kredithändelse som inträffar från och med startdagen till och med ut-

gången av respektive period. Avkastningen blir alltså lägre ju fler antal kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Periodavkastning som fastställts för en viss period vid periodens utgång, påverkas ej av därefter inträffade kredithändelser.

Varje kredithändelse som inträffat under en viss period reducerar den periodens avkastning, liksom kommande perioders avkastning, med som regel en fjärdedel per inträffad händelse. Om emellertid ett företag i portföljen t ex delats upp på flera företag, och det därefter inträffar en kredithändelse i något av de nya bolagen, blir reduktionen mindre än en fjärdedel. Om däremot två portföljföretag slagits samman, och det därefter sker en kredithändelse i det sammanslagna bolaget blir reduktionen större än en fjärdedel.

De avkastningsnivåer som uttrycks i denna emissionsbilaga är indikativa och baseras på de marknadsförhållanden som gällde i slutet av oktober 2002. Den maximala kreditriskrelaterade avkastningen fastställs på startdagen den 27 november 2002. All avkastning utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen.

SPAXGaranti (serie A)

Investeraren erhåller en garanterad avkastning om 10 % (årseffektivt ca 1,88 %) samt, om inga kredithändelser inträffar under lånets löptid, ytterligare indikativt ca 31 % i maximal kreditriskrelaterad avkastning. Under antagandet att den maximala avkastningen fastställs till 41 % (10% + 31%) utgörs denna avkastning av fem maximala periodavkastningar om

8,2 %, varav 2 % är garanterade. Skulle kredithändelser inträffa reduceras innevarande och kommande kreditriskrelaterade periodavkastning med motsvarande 1/4 av maximal kreditriskrelaterad periodavkastning per händelse, förutsatt att inga företag i portföljen slagits samman eller delats upp. Reducering av avkastningen räknas för hela den inne-

varande perioden då kredithändelsen ägt rum liksom för de kommande perioderna. Oavsett antalet inträffade kredithändelser utgår alltid en garanterad avkastning om 10%, och placeraren får alltid tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen. Det placeraren riskerar är således den alternativa avkastning överstigande 10 % som en annan placering hade kunnat ge.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp samt garanterad avkastning om 10% ej gäller vid försäljning under

löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Skulle marknadsförhållandena fram till startdagen den 27 november 2002 utvecklas så att den maximala kreditriskrelaterade avkastningen ej kan fastställas till minst 20 % kommer emissionen för denna serie att ställas in.

Nedan ges tre exempel på periodavkastning vid olika antal kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Summan av de fem periodernas fastställda avkastning utgör total avkastning. Det bör påpekas att en inträffad kredithändelse inte påverkar redan fastställd periodavkastning.

	Period 1	Period 2	Period 3	Period 4	Period 5	
Exempel 1	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	6,65 %	6,65 %	6,65 %	5,10 %	5,10 %	30,15 % ¹⁾
Exempel 2	Noll kredithändelser	En kredithändelse	En kredithändelse	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	8,20 %	6,65 %	5,10	3,55 %	3,55 %	27,05 % ¹⁾
Exempel 3	Två kredithändelser	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	5,10 %	5,10 %	3,55%	3,55 %	2,00 %	19,30 % ¹⁾

Den maximala avkastningen har i ovanstående exempel antagits vara 41 % vilket motsvarar en maximal periodavkastning om 8,20 %.

¹⁾ Summan av respektive periodavkastning.

SPAX (serie B)

Om inga kredithändelser inträffar under lånets löptid erhåller investeraren indikativt ca 62 % i maximal kreditriskrelaterad avkastning. Under antagandet att den maximala avkastningen fastställs till 62 % utgörs denna avkastning av fem maximala periodavkastningar om 12,4 %. Skulle kredithändelser inträffa reduceras innevarande och kommande periodavkastning med motsvarande 1/4 per händelse, förutsatt att inga företag i portföljen släppts samman eller delats upp. Reducering av avkastningen räknas för hela den period då kredithändelsen ägt rum liksom för de kommande perioderna. Placeraren får alltid tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen. Det placeraren riskerar är således den alternativa av-

kastning 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.

Skulle marknadsförhållandena fram till startdagen den 27 november 2002 utvecklas så att den maximala avkastningen ej kan fastställas till minst 50 % kommer emissionen för denna serie att ställas in.

Nedan ges exempel på årlig periodavkastning vid olika antal kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Summan av de fem periodernas fastställda avkastning utgör total avkastning. Det bör påpekas att en inträffad kredithändelse inte påverkar redan fastställd periodavkastning.

	Period 1	Period 2	Period 3	Period 4	Period 5	
Exempel 1	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	9,30 %	9,30 %	9,30 %	6,20 %	6,20 %	40,30 % ¹⁾
Exempel 2	Noll kredithändelser	En kredithändelse	En kredithändelse	En kredithändelse	Noll kredithändelser	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	12,40 %	9,30 %	6,20	3,10 %	3,10 %	34,10 % ¹⁾
Exempel 3	Två kredithändelser	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Total avkastning att utbetalas på återbetalningsdagen
Periodavkastning	6,20 %	6,20 %	3,10%	3,10 %	0,00 %	18,60 % ¹⁾

Den maximala avkastningen har i ovanstående exempel antagits vara 62 % vilket motsvarar en maximal periodavkastning om 12,40 %.

¹⁾ Summan av respektive periodavkastning.

Kredithändelser

Avkastningen i KreditSPAX är relaterad till antalet kredithändelser som inträffar för företagen i portföljen. Det finns tre olika slags kredithändelser, betalningsdröjsmål, betalningsrekonstruktion och konkurs.

Med betalningsdröjsmål menas att ett företag i portföljen ej i rätt tid fullgör sina betalningsförpliktelser avseende upplånade medel.

Med betalningsrekonstruktion menas att en viss betalningsförpliktelse avseende upplånade medel ändras till följd av försämrade kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka.

Med konkurs menas olika specifika händelser eller åtgärder som utgör tecken på möjligt obestånd.

Det bör påpekas att vid bedömning av huruvida en kredithändelse har inträffat eller ej tillämpar Banken marknadspraxis, d v s av kreditmarknaden framtagna internationella regler och riktlinjer. Dessa regler och riktlinjer publiceras av samarbetsorganisationen International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA).

För en detaljerad redogörelse av respektive kredithändelse se Kompletterande lånevillkor. Upplysningar om inträffade kredithändelser under obligationens löptid återfinns på Bankens hemsida, www.foreningssparbanken.se/spax.

Företagsportföljen

Beskrivning

Portföljen består av 100 olika företag, varav ca 80 europeiska och ca 20 nordamerikanska, med lägst Investment Grade rating, dvs lägst Baa3 rating från Moody's alternativt lägst BBB- från S&P. Den genomsnittliga ratingen avseende de i portföljen ingående företagen är Baa1 enligt Moody's definition. Portföljen har satts samman med beaktande av diversifiering (både geografisk och branschvis) och innehåller företag från USA och ett antal europeiska länder. Dessa företag är verksamma inom ett flertal olika branscher. Portföljens indikativa sammansättning, geografiska fördelning, branschindelning och rating framgår nedan.

De två dominerande kreditvärderingsinstituten Moody's Investor Services och Standard & Poor's har tagit fram ramverk för att bedöma kreditvärdighet och kreditrisk, vilket också ger möjlighet att värdera fö-

retag. Portföljen innehåller endast företag med rating Investment Grade (Baa3 respektive BBB- eller bättre), vilket är den klass som bland annat är godkänd för amerikanska obligationsportföljer för säkrare krediter. Snittratingen på portföljen som helhet är Baa1. Skulle ett bolag få lägre rating än Investment Grade (Baa3/BBB-) efter fastställandet av slutlig portföljsammansättning den 27 november 2002 kommer det dock att ligga kvar i portföljen under hela löptiden. Banken förbehåller sig rätten att förändra portföljens sammansättning fram till startdagen den 27 november 2002.

Efter startdagen den 27 november kan företagsportföljen komma att ändras beroende på exempelvis uppdelningar eller sammanslagningar där portföljföretag är involverade.

Portföljsammansättning (indikativ)

Nedan visas företag ingående i portföljen, deras geografiska hemvist, branschtillhörighet samt deras rating enligt Moody's och Standard&Poor. Den slutliga portföljsammansättningen kommer att fastställas av banken på startdagen den 27 november 2002.

Företag	Land	Bransch	Rating*
Adecco SA	Schweiz	Konglomerat	NR/BBB+
Allianz AG	Tyskland	Försäkring	NR/AA
AOL Time Warner Inc	USA	Underhållning	Baa1/BBB+
Arcelor SA	Luxembourg	Gruv- och stålindustri	NR/BBB
Arrow Electronics Incorporated	USA	Elektronik	Baa3/BBB-
Assicurazioni Generale SPA	Italien	Försäkring	Aa3/AA
AT&T Corporation	USA	Telekom	Baa2/BBB+
Avnet Incorporated	USA	Elektronik	Baa3/BBB-
AXA	Frankrike	Försäkring	A1/A+
Banka di Roma SPA	Italien	Bank/Finans	A2/NR
Banka Popolare di Milano Scarl	Italien	Bank/Finans	A3/A-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Spanien	Bank/Finans	Aa2/AA-
Banco Santander Central Hispano SA	Spanien	Bank/Finans	Aa3/A
Bertelsmann AG	Tyskland	Tryck & Publikation	Baa1/BBB+
Birka Energi AB	Sverige	Energi	Baa1/BBB+
British Telecom Plc	Storbritannien	Telekom	Baa1/A-
Cable & Wireless Plc	USA	Telekom	A3/A
Cadbury Schweppes Plc	Storbritannien	Bryggeri och livsmedel	A2/A
Carlton Communications Plc	Storbritannien	Media & Underhållning	Baa3/BBB-
Cendant Corp	USA	Konglomerat	Baa1/BBB
Citigroup Inc	USA	Bank/Finans	A2/A
CNA Financial Corporation	USA	Försäkring	Baa2/BBB-
Commerzbank AG	Tyskland	Bank/Finans	A1/A-
Compagnie Saint-Gobain	Frankrike	Förpackning	A2/A
Computer Associated International Inc	USA	Elektronik	Baa2/BBB+
Credit Suisse Group	Schweiz	Bank/Finans	Aa3/A+
DaimlerChrysler AG	Tyskland	Fordon	A3/BBB+
Deutsche Lufthansa AG	Tyskland	Transport	Baa1/BBB+
Deutsche Telekom AG	Tyskland	Telekom	Baa1/BBB+
Dresdner Bank AG	Tyskland	Bank/Finans	Aa3/A+
Duke Capital Corporation	USA	Energi	A3/A

Företag	Land	Bransch	Rating*
Edison SPA	Italien	Bryggeri och livsmedel	Baa2/BBB
EDP - Electricidade de Portugal SA	Portugal	Energi	A2/A+
EMI Group Plc	Storbritannien	Underhållning	Baa2/BBB
Endesa SA	Spanien	Energi	A2/A
Finmeccanica SPA	Italien	Investmentbolag	Baa2/NR
Ford Motor Credit Company	USA	Bank/Finans	A3/BBB+
France Telecom SA	Frankrike	Telekom	Baa3/BBB-
General Motors Corporation	USA	Fordon	A3/BBB
Granada Compass Plc	Storbritannien	Underhållning	Baa1/NR
Hammerson Plc	Storbritannien	Bygg/Fastighet	Baa1/NR
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft	Tyskland	Försäkring	A2/AA
HeidelbergCement AG	Tyskland	Bygg/Fastighet	Baa2/BBB
Hewlett-Packard Company	USA	Elektronik	A3/A-
Household Finance Corporation	USA	Bank/Finans	A2/A-
Hypovereinsbank	Tyskland	Bank/Finans	A1/A
International Lease Finance Corporation	USA	Konglomerat	A1/AA-
Investor AB	Sverige	Investmentbolag	A2/AA-
Koninklijke Ahold NV	Holland	Livsmedel	Baa1/BBB+
Koninklijke Philips Electronics NV	Holland	Elektronik	A3/A-
Lafarge SA	Frankrike	Bygg/Fastighet	Baa1/BBB
Legal & General Group Plc	Storbritannien	Investmentbolag	Aa3/AA
Legrand SA	Frankrike	Elektronik	Baa1/A-
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Frankrike	Konsumentvaror	NR/BBB+
MMO2 Plc	Storbritannien	Telekom	Baa2/BBB-
Motorola Incorporated	USA	Elektronik	Baa2/BBB
M-Real Oyj	Finland	Gruvindustri	Baa3/BBB-
National Grid Group Plc	Storbritannien	Energi	A2/A
Nokia Oyj	Finland	Telekom	A1/A
Old Mutual Plc	Storbritannien	Försäkring	A2/NR
Olivetti SPA	Italien	Elektronik	Baa2/BBB
Parmalat Finanziaria SPA	Italien	Livsmedel & service	NR/BBB-
Pearson Plc	Storbritannien	Tryck & Publikation	Baa1/BBB+
Pinault-Printemps-Redoute SA	Frankrike	Handel	NR/BBB-
Powergen Plc	Storbritannien	Energi	A2/A
Prudential Plc	Storbritannien	Försäkring	Aa3/AA
Rank Group Plc	Storbritannien	Underhållning	Baa2/BBB-
Reliant Energy Incorporated	USA	Energi	Baa2/BBB+
Repsol YPF SA	Spanien	Olja & Gas	Baa2/BBB
Reuters Group Plc	Storbritannien	Konglomerat	Aa3/AA-
Rheinmetall AG	Tyskland	Investmentbolag	Baa2/BBB
Rhodia SA	Frankrike	Hälsa & sjukvård	Baa3/BBB-
Rolls Royce Plc	Storbritannien	Luftfart	Baa1/A-
Scandinavian Airlines System	Sverige	Transport	Baa3/NR
SCOR	Frankrike	Försäkring	A2/A
Scottish Power UK Plc	Storbritannien	Energi	A2/A-
Sol Melia SA	Spanien	Hotel	NR/BBB-
StmicroElectronics NV	Holland	Elektronik	A3/A-
Storebrand ASA	Norge	Försäkring	Baa1/BBB-
Suez SA	Frankrike	Energi	NR/A-
Sun Microsystems Incorporated	USA	Elektronik	Baa1/BBB
TDC A/S	Danmark	Telekom	A3/A-
Technip-Coflexip SA	Frankrike	Olja & Gas	NR/A-
Telefonica SA	Spanien	Telekom	A2/A
Telia AB	Sverige	Telekom	A1/A+
The Hertz Corporation	USA	Transport	Baa2/BBB
Thomson Multimedia SA	Frankrike	Tryck & publikation	NR/BBB+
ThyssenKrupp AG	Tyskland	Gruv- och stålindustri	Baa1/BBB
Toys R us Incorporated	USA	Handel	Baa3/BBB
Union Fenosa SA	Spanien	Energi	Baa1/BBB+
United Business Media Plc	Storbritannien	Tryck & publikation	Baa2/BBB
Unumprovident Corporation	USA	Försäkring	Baa2/A-
Vivendi Environnement SA	Frankrike	Energi	Baa1/BBB+
VNU NV	Holland	Tryck & publikation	Baa1/BBB+
Vodafone Group Plc	Storbritannien	Telekom	A2/A
Volkswagen AG	Tyskland	Fordon	A1/A+
Wolters Kluwer NV	Holland	Tryck & publikation	A3/A-
WPD Holdings UK	Storbritannien	Energi	Baa2/BBB+
WPP Group Plc	Storbritannien	Tryck & publikation	Baa1/A-
Zurich Insurance Company	Schweiz	Försäkring	A2/A+

* NR innebär att rating saknas från ett av ratinginstituten Moody's eller S&P.

Geografisk fördelning (indikativ)

Land	Procentuell andel av portfölj	Land	Procentuell andel av portfölj
Danmark	1%	Portugal	1%
Finland	2%	Schweiz	3%
Frankrike	13%	Spanien	7%
Holland	5%	Storbritannien	22%
Italien	7%	Sverige	4%
Luxembourg	1%	Tyskland	13%
Norge	1%	USA	20%
		Totalt	100%

Rating och branschindelning (indikativ)

Moody's rating	Procentuell andel av portfölj	Moody's bransch- indelning	Procentuell andel av portfölj
Aaa	0%	Telekommunikation	10%
Aa1	0%	Energi	12%
Aa2	2%	Fordon	3%
Aa3	7%	Fastigheter	3%
A1	7%	Tryck & Publikation	6%
A2	17%	Elektronik	11%
A3	13%	Försäkring	12%
Baa1	24%	Underhållning	3%
Baa2	19%	Bank/Finans	8%
Baa3	11%	Övriga	32%
Snitt Baa1	100%	Totalt	100%

Villkoren i sammandrag

Lånets fullständiga villkor utgörs av de i prospektet för FöreningsSparbanken ABs MTN-program av den 31 maj 2002 återgivna Allmänna Villkoren samt kompletterande lånevillkor på sid 12-13 i denna emissionsbilaga.

Låntagare:	FöreningsSparbanken AB (Banken).
Lånebelopp:	Lånebeloppet uppgår till högst 500.000.000 kronor och lägst 50.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra lånebeloppet.
MTN:	Obligation.
Nominellt belopp:	1.000 kronor per obligation, vid tecknande dock lägst 5.000 kronor per serie.
Emissionskurs:	100 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage.
Likvid:	Likvid motsvarande 1.000 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedeln angivet konto.
Likviddag:	16 december 2002.
Återbetalningsdag:	16 januari 2008.
Återbetalning:	För serie A, nominellt belopp x 1,10 samt därutöver kreditriskrelaterad avkastning beräknad i enlighet med Kompletterande lånevillkor, sid 12 - 13. För serie B, nominellt belopp samt därutöver kreditriskrelaterad avkastning beräknad i enlighet med Kompletterande lånevillkor, sid 12 - 13.
Ränta:	Obligationerna löper utan ränta.
Startdag:	27 november 2002.
Portföljens sammansättning:	Fastställs av Banken på startdagen.
Maximal kreditriskrelaterad avkastning:	Fastställs av Banken på startdagen.
Kreditriskexponering:	Från och med startdagen den 27 november 2002 till och med återbetalningsdagen den 8 januari 2008.
VPC-registrering:	Obligationerna kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.
Inställande av emission:	Emissionen kan komma att inställas helt eller delvis under de förhållanden som anges nedan under "Villkor och förutsättningar".
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att ges in till Stockholmsbörsen.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till högst 500.000.000 kronor. emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Banken förbehåller sig dock rätten att förändra

Valutapåverkan

Kunden placerar i svenska kronobligationer. Detta innebär att avkastningens storlek och återbetalning är helt oberoende av den svenska kronans kursutveckling gentemot andra valutor.

Inställande av emission

Emissionen för viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

Skulle marknadsläget fram till startdagen den 27 november 2002 utvecklas så att en maximal kreditriskrelaterad avkastning om lägst 20 procent för serie A, respektive 50 procent för serie B ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas avseende vederbörande serie.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa hela eller delar av emissionen om den kreditrisk-

relaterade avkastningen skulle bli högre än den ovan sagda, men likväl ändå så låg att en placering i detta lån 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.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 22 november 2002 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.

Tilldelning

Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats. Vid tilldelning kan placeraren

komma att erhålla obligationer endast från en serie även om teckning skett för båda serierna.

Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 11 december 2002 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen.

Courtaget utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet, dock

lägst med 150 kronor.

Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto *senast den 16 december 2002.*

Registrering

Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller ge-

nom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.

Marknad

En investering i lån 192 KreditSPAXII bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att registreras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen. Handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden och kursen kommer bl a

att relateras till rådande ränteläge i Sverige och utlandet samt antalet inträffade kredithändelser för företaget i den underliggande företagsportföljen.

Köpkursen kan därför vid en försäljning under löptiden understiga obligationens nominella belopp.

Tidsplan

- 4 - 22/11 2002 Anmälningstid
- 27/11 2002 Fastställande av maximal kreditriskrelaterad avkastning för respektive serie.
- 27/11 2002 Startdag för kreditriskexponering och fastställande av företagsportföljens sammansättning.
- 11/12 2002 Avräkningsnotor utsändes med uppgift om likvidbelopp och maximal kreditriskrelaterad avkastning.
- 16/12 2002 Sista dag för betalning av likvid.
- 16/12 2002 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
- 27/11 2003 Portföljavstämningsdag för period 1.
- 27/11 2004 Portföljavstämningsdag för period 2.
- 27/11 2005 Portföljavstämningsdag för period 3.
- 27/11 2006 Portföljavstämningsdag för period 4.
- 8/1 2008 Portföljavstämningsdag för period 5.
- 8/1 2008 Slutdag för kreditriskexponering.
- 16/1 2008 Utbetalning av avkastning samt återbetalning av nominellt belopp.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för de skatteregler som kan aktualiseras 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.

KreditSPAXII är ett nytt finansiellt instrument som inte finns uttryckligen beskrivet i skattelagstiftningen och som inte heller varit föremål för prövning i skattedomstolarna.

Eftersom obligationen torde ses som en fordran och är marknadsnoterad torde värdeökning vid avyttring beskattas enligt reglerna för ränteinkomster, dvs reavinst är helt skattepliktig och reaförlust är helt avdragsgill i inkomstslaget kapital. Vid förmögenhetstaxeringen torde obligationerna redovisas som tillgång och värderas till 100 % av sitt noterade värde.

Kompletterande lånevillkor

LÅN

192, serie A och B

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 sammanlagt högst SEK FEMHUNDRA MILJONER (500.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

Avkastningen för en MTN skall uppgå till:

Serie A:

(NB x 0,10) samt summan av a+b+c+d+e nedan, varvid

a = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₁))

b = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₂))

c = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₃))

d = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₄))

e = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₅))

Serie B:

Summan av a+b+c+d+e nedan, varvid

a = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₁))

b = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₂))

c = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₃))

d = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₄))

e = (NB x P x (1 - Aktiverad Kreditrisk₅))

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiverad

Kreditrisk₁₋₅"

de Kredithändelser som enligt Bankens bedömning inträffat från och med Startdagen till och med Portföljavstämningsdag₁₋₅, varvid Aktiverad Kreditrisk₁ avser tiden fr o m Startdagen t o m Portföljavstämningsdag₁, Aktiverad Kreditrisk₂ tiden fr o m Startdagen t o m Portföljavstämningsdag₂ och så vidare. Aktiverad Kreditrisk uttrycks som de Fallande Portföljföretagens sammanlagda Kreditrisk före respektive inträffad Kredithändelse, dock högst sammanlagt 1;

"Betalningsdröjsmål"

ett Portföljföretag fullgör inte i rätt tid enligt Bankens bedömning sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;

"Betalningsrekonstruktion"

en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel som ävilar ett Portföljföretag, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta, ändras - exempelvis genom reducering av ränta eller kapitalbelopp, senareläggning av betalning, förändring (efterställande) av prioriteringsordning eller förändring av valuta eller ändrad sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt i mildrande riktning för Portföljföretaget till följd av försämrade kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka enligt Bankens bedömning;

"Ersättande

Portföljföretag"

bolag som på grund av fordringsförvärv, företagsförvärv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Portföljföretag övertar betalnings-

ansvaret för Lånade Medel. Om ett Portföljföretag efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Bankens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, skall detta bolag vid beräkning av Kreditrisk anses vara ett av de Ersättande Portföljföretagen. Ersättande Portföljföretag kan även i annat fall vara Portföljföretag sedan tidigare.

Skulle i samband med övertagande av betalningsansvaret för Lånade Medel Banken komma i fråga som Ersättande Portföljföretag, skall Banken utse ett annat bolag och sätta detta i sitt ställe som Ersättande Portföljföretag;

"Fallerande

Portföljföretag"

Portföljföretag som blivit föremål för en Kredithändelse;

"Konkurs"

ett Portföljföretag enligt Bankens bedömning (a) blir upplöst (av annan anledning än på grund av konso- lidering, samgående eller fusion); (b) blir insolvent eller oförmöget att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning; (c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare; (d) vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller annat insolvensförfarande eller annan befrielse enligt någon konkurs- eller insolvenslagstiftning eller annan liknande lagstiftning som påverkar fordringsägares rättigheter, eller en ansökan lämnas in för bolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtas inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan; (e) antar eller blir bunden av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsforvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående); (f) ansöker om eller blir föremål för utnämning av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav; (g) låter en panthavare eller annan säkerhetsinnehavare ta i sin besittning all bolagets egendom eller en väsentlig del därav eller blir underkastad utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process avseende bolagets tillgångar eller en väsentlig del därav och säkerhetsinnehavaren behåller besittningen eller förfarandet återkallas inte inom 30 dagar därefter; (h) orsakar eller blir föremål för någon åtgärd eller händelse som, enligt gällande rätt i någon jurisdiktion, har en likartad effekt som tidigare omnämnda åtgärder eller händelser enligt (a) - (g) ovan; eller (i) vidtar någon annan åtgärd för att befrämja eller indikera sitt samtycke till, eller godkännande av, sådana åtgärder eller händelser;

"Kredit-
händelse"

Betalningsdröjsmål, Betalningsrekonstruktion eller Konkurs avseende ett Portföljföretag;

"Kreditrisk"

för varje Portföljföretag på Startdagen 0,25 och efter inträffad Kredithändelse noll för Fallande Portföljföretag. För varje Ersättande Portföljföretag skall Kreditrisken motsvara summa Kreditrisk för det eller de Portföljföretag som ersätts, dividerat med antalet Ersättande Portföljföretag. Om ett Ersättande Portföljföretag sedan tidigare är Portföljföretag, utan att ha avhändert sig något betalningsansvar avseende Lånade Medel, skall den nyttillkomna Kreditrisken för detta bolag läggas samman med den Kreditrisk som sedan tidigare ävilat bolaget;

"Lånade Medel" varje förpliktelse avseende upplåning och inlåning som vid var tid åvilar ett Portfölj företag, inklusive mottagna depositioner samt därutöver förpliktelser på grund av borgensåtaganden och andra liknande åtaganden avseende upplåning eller inlåning;

"NB" nominellt belopp;

"Portföljstämningssdag_{1,5}" den 27 november under vart och ett av åren 2003-2006 ("Portföljstämningssdag_{1,4}") samt den 8 januari 2008 ("Portföljstämningssdag₅");

"P" den procentsats som Banken på Startdagen fastställer för varje serie för beräkning av avkastning;

"Portfölj företag" varje bolag som ingår i den indikativa portföljsammansättning som återfinns på sidorna 6-7 i emissionsbilagan för detta lån. Banken förbehåller sig rätten att senast på Startdagen byta ut något eller några av de i sammansättningen upptagna bolagen mot andra bolag som därvid inträder som Portfölj företag i de utbytta bolagens ställe. Som Portfölj företag räknas även de Ersättande Portfölj företag som kan tillkomma. Portfölj företag som i sin helhet ersatts utgör ej längre Portfölj företag;

"Startdag" den 27 november 2002.

KALKYLERINGSAGENT OCH BERÄKNINGSGRUNDER

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 särskilda fallet, utföras av den värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

Beräkningar och bedömningar skall göras på grundval av det regelverk som International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) har publicerat för kreditderivat - 1999 ISDA Credit Derivatives Definitions inklusive supplement.

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 16 januari 2008.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie A: SE 0001 006677

Serie B: SE 0001 006685

I övrigt gäller de i prospektet för FöreningsSparbanken ABs MTN-program av den 31 maj 2002 återgivna Allmänna Villkoren.

Stockholm den 4 november 2002
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
KreditSPAXII

kontakta något av bankens kontor



Swedbank
Markets
