
EMISSIONSBILAGA

Lån 273

FöreningsSparbanken ABs SPAX Obligationslån 273

SPAX EL

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-01-09



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 (t ex aktie-, valuta-, ränte-, råvaru- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges 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.

Nord Pool har inte medverkat vid framtagandet av denna emissionsbilaga och har inte heller i något hänseende ansvar för SPAX EL.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 273

Allmänt om lån 273

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen av elpriserna på den nordiska elmarknaden.

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 anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 273. 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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom Banken via Internet. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för lån 273 är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras 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 EI SPAX

Allmänt

Lån 273 är en börsregistrerad obligation med ca 3,5 års löptid. Avkastningen är beroende av elprisets utveckling enligt fyra olika årskontrakt (terminskontrakt) avseende kontraktsåren 2005, 2006, 2007 och 2008 samt den på startdagen fastställda deltagandegraden.

Deltagandegradens storlek är avhängig ränte- och elmarknadens utveckling fram till startdagen. Om deltagandegraden hade fastställts i mitten av maj 2004 hade den blivit cirka 75 procent.

Varje årskontrakt beräknas separat och påverkar avkastningen med 1/4 vardera. Om värdeförändringen för ett kontrakt är negativ, åsätts detta kontrakt värde noll vid avkastningsberäkningen och påverkar således inte den avkastning som baseras på övriga årskontrakt.

Beräkning av avkastning

Vid beräkning av avkastning uppdelas löptiden i fyra perioder av olika längd. För respektive period har avkastningen kopplats till prisutvecklingen (med undantag för eventuella skatterelaterade prisförändringar) för ett visst årskontrakt. Prisutveck-

lingen för varje period beräknas separat och påverkar avkastningen med 1/4 vardera.

På startdagen fastställs deltagandegrad och startvärde för respektive årskontrakt. För varje period görs därefter en beräkning av värdeförändringen för det årskontrakt som påverkar aktuell periods avkastning. Varje period har slutdag i mitten av december året före respektive kontraktsår, fr o m den 15 december 2004 och sista gången den 13 december 2007. Slutvärde för respektive period utgörs av ett snitt av de fem sista dagarna i perioden.

Återbetalning

Även om värdeutvecklingen för samtliga ingående årskontrakt är negativ återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren enbart riskerar 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 utbetalat belopp vid olika utveckling av underliggande årskontrakt och deltagandegrad. 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 80 procent)					
Underliggande ¹⁾ kontrakt	Startkurs ²⁾	Slutkurs ³⁾	Värde- utveckling	Korg- Vikt	förändring ⁴⁾
Terminskontrakt 1	229,00 NOK/Mwh	251,90 NOK/Mwh	+10,00%	1/4	+ 2,50%
Terminskontrakt 2	27,00 EUR/Mwh	32,40 EUR/Mwh	+20,00%	1/4	+ 5,00%
Terminskontrakt 3	28,00 EUR/Mwh	34,72 EUR/Mwh	+24,00%	1/4	+ 6,00%
Terminskontrakt 4	29,00 EUR/Mwh	37,70 EUR/Mwh	+30,00%	1/4	+ 7,50%
SUMMA					+21,00%
Avkastning	21,00 x 80% = 16,80% (0,1680 x 20.000 = 3.360 kronor)				
Återbetalat belopp	20.000 + 3.360 = 23.360 kronor (1.168 kronor per obligation)				
Exempel 2: (deltagandegrad 75 procent)					
Underliggande ¹⁾ kontrakt	Startkurs ²⁾	Slutkurs ³⁾	Värde- utveckling	Korg- Vikt	förändring ⁴⁾
Terminskontrakt 1	229,00 NOK/Mwh	247,32 NOK/Mwh	+ 8,00%	1/4	+ 2,00%
Terminskontrakt 2	27,00 EUR/Mwh	24,30 EUR/Mwh	- 10,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 3	28,00 EUR/Mwh	36,96 EUR/Mwh	+32,00%	1/4	+ 8,00%
Terminskontrakt 4	29,00 EUR/Mwh	40,60 EUR/Mwh	+40,00%	1/4	+10,00%
SUMMA					+20,00%
Avkastning	20,00 x 75% = 15,00% (0,1500 x 20.000 = 3.000 kronor)				
Återbetalat belopp	20.000 + 3.000 = 23.000 kronor (1.150 kronor per obligation)				
Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent)					
Underliggande ¹⁾ kontrakt	Startkurs ²⁾	Slutkurs ³⁾	Värde- utveckling	Korg- Vikt	förändring ⁴⁾
Terminskontrakt 1	229,00 NOK/Mwh	206,10 NOK/Mwh	- 10,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 2	27,00 EUR/Mwh	24,30 EUR/Mwh	- 10,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 3	28,00 EUR/Mwh	23,80 EUR/Mwh	- 15,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 4	29,00 EUR/Mwh	40,60 EUR/Mwh	+40,00%	1/4	+10,00%
SUMMA					+10,00%
Avkastning	10,00 x 70% = 7,00% (0,0700 x 20.000 = 1.400 kronor)				
Återbetalat belopp	20.000 + 1.400 = 21.400 kronor (1.070 kronor per obligation)				
Exempel 4: (deltagandegrad 70 procent)					
Underliggande ¹⁾ kontrakt	Startkurs ²⁾	Slutkurs ³⁾	Värde- utveckling	Korg- Vikt	förändring ⁴⁾
Terminskontrakt 1	229,00 NOK/Mwh	215,26 NOK/Mwh	- 6,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 2	27,00 EUR/Mwh	25,11 EUR/Mwh	- 7,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 3	28,00 EUR/Mwh	25,76 EUR/Mwh	- 8,00%	1/4	0,00%
Terminskontrakt 4	29,00 EUR/Mwh	26,10 EUR/Mwh	- 10,00%	1/4	0,00%
SUMMA					0,00%
Avkastning	0,00 x 70% = 0,00% (0,0000 x 20.000 = 0 kronor)				
Återbetalat belopp	20.000 + 0 = 20.000 kronor (1.000 kronor per obligation)				
1) För specifikation av underliggande Terminskontrakt, se Kompletterande lånevillkor					
2) Startkurs för respektive Terminskontrakt fastställs den 30 juni 2004.					
3) Slutkurs för respektive Terminskontrakt fastställs som det aritmetiska medelvärdet av stängningspriset de 5 sista bankdagarna i respektive period. Perioderna löper fram till mitten av december 2004 för kontrakt 1, december 2005 för kontrakt 2, december 2006 för kontrakt 3 och december 2007 för kontrakt 4.					
4) Om Slutkurs är lägre än Startkurs sätts förändring till 0. Det negativa utfallet påverkar således ej avkastningen.					

Elmarknaden

För att underlätta handeln med el i Norden finns Nord Pool, som är världens första internationella elbörs. Den innefattar bl a en fysisk spotmarknad (systempris) för elhandel på timbasis och en finansiell terminsmarknad för handel med terminskontrakt, d v s framtida systempris.

De priser som anges på elbörsen är producentpriser och inte konsumentpriser. Som konsument betalar man även bl a nätavgift och skatt. Systempriset avser priset på el för omgående leverans och priset bestäms av det dagliga utbudet och efterfrågan på el. Detta innebär att priset i stor utsträckning påverkas av årstid och väder. En kall vinter ökar efterfrågan och därmed priset på spotmarknaden. En nederbördsrik vår ökar utbudet och har därmed en dämpande effekt på systempriset, d v s elpriset på spotmarknaden.

Terminspriset, som avser det framtida elpriset, är i större utsträckning än systempriset beroende av långsiktiga omvärldsfaktorer som t ex politiska beslut om avveckling av kärn- och kolkraftverk eller prognoser för konjunktur och ekonomisk tillväxt.

Eftersom systempris och terminspris påverkas olika mycket av olika faktorer, så är det inte givet att en dramatisk prishöjning på el för omedelbar leverans påverkar det framtida elpriset såsom detta prissätts i terminskontrakten.

Nord Pool ägs av det statliga affärsverket Svenska Kraftnät (50%) och den norska motsvarigheten Statnett SF (50%).

Information den nordiska elmarknaden och priser finns tillgängliga på Nord Pools webbplats www.nordpool.se.

Villkor och förutsättningar

- Emissionsvolym: Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
- Anvisningar för deltagande: Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 24 juni 2004 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå 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 2 juli 2004 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 7 juli 2004.* Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto *senast den 29 juni 2004.*
- Registrering: Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
- Börsregistrering: Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
- Marknad: En investering i SPAX EI bör ses på ca 3,5 års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras 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 prisutvecklingen på eltermensmarknaden. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
- Börskod: FSPOEL02
- Inställande av emission: Emissionen av lånet kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. Om marknadsläget fram till startdagen utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent inte kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas. Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen av lånet om deltagandegraden skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låg att en placering i lånet enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa 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

- 7 - 24 juni 2004 Anmälningstid.
- 30 juni 2004 Fastställande av startkurs för de ingående Terminkontrakten samt deltagandegrad. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 2 juli 2004 Avräkningsnotor utsänds.
- 7 juli 2004 Sista dag för betalning av likvid.
- 7 juli 2004 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 7 juli 2004 Inregistrering på SOX. Dag då obligationen kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 15 december 2004 Fastställande av slutkurs för Terminkontrakt 1.
- 15 december 2005 Fastställande av slutkurs för Terminkontrakt 2.
- 14 december 2006 Fastställande av slutkurs för Terminkontrakt 3.
- 14 december 2007 Fastställande av slutkurs för Terminkontrakt 4.
- 9 januari 2008 Återbetalning av nominellt belopp samt eventuell avkastning.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer med säte i Sverige, 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.

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Inkomstskatt

Skattesituationen är oklar, men obligationen torde beskattas som ett fordringsliknande, marknadsnoterat värdepapper. Detta medför att kapitalvinst/förlust torde behandlas som ränta.

Förmögenhetsskatt

Obligationen utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till det senast noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

Näringsverksamhet

Inkomstskatt

Skattesituationen är oklar, men obligationen torde beskattas som ett fordringsliknande, marknadsnoterat värdepapper. Detta medför att kapitalvinst/förlust torde behandlas som ränta.

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital, se ovan. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Avkastning och

kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta, vilket medför att kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstslaget kapital.

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst (reavinst) i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 %. Kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Tillgångar som väsentligt överstiger kortfristiga skulder anses vanligen inte hänförliga till själva rörelsen. Sådana sk rörelsefrämmande tillgångar är därför förmögenhetsskattepliktiga hos näringsidkaren/ägaren. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna. Då Obligationen är marknadsnoterad skall ägaren/innehavaren ta upp det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

Kompletterande lånevillkor

LÅN
273

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 är relaterad till utvecklingen av varje Terminkontrakt och skall uppgå till summan av A+B+C+D nedan, varvid

$$A = 0,25 \times \text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegraden} \times ((\text{SlutTK1} - \text{StartTK1}) / \text{StartTK1})$$

$$B = 0,25 \times \text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegraden} \times ((\text{SlutTK2} - \text{StartTK2}) / \text{StartTK2})$$

$$C = 0,25 \times \text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegraden} \times ((\text{SlutTK3} - \text{StartTK3}) / \text{StartTK3})$$

$$D = 0,25 \times \text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegraden} \times ((\text{SlutTK4} - \text{StartTK4}) / \text{StartTK4})$$

Endast beräkningar enligt A-D ovan som ger ett positivt utfall skall ingå i summeringen.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Terminskontrakt"

TK1. FWYR05
TK2. ENOYR06
TK3. ENOYR07
TK4. ENOYR08

"Börs"

Elbörsen Nord Pool ASA eller annan börs eller marknadsplats som kan komma att träda i stället för Elbörsen Nord Pool ASA;

"Deltagandegrad"

den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"Noteringsdag"

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

"Startkurs"

för varje Terminkontrakt dess stängningsvärde (i formeln ovan kallat StartTK1-4) på Börsen den 30 juni 2004. Om den 30 juni inte är en Noteringsdag äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Terminkontraktets motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Om ett Terminkontrakt ännu inte är noterat vid Börsen den 30 juni 2004, äger Banken rätt att fastställa motsvarande värde enligt Bankens bedömning utifrån gällande marknadsförutsättningar;

"Slutkurs"

för varje Terminkontrakt det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av kontraktets stängningsvärde (även kallat SlutTK1-4) varje Noteringsdag under tiden 9-15 december 2004 såvitt gäller TK1, 9-15 december 2005 såvitt gäller TK2, 11-15 december 2006 såvitt gäller TK3 samt 10-14 december 2007 såvitt gäller TK4. Vid denna genomsnittsbereknning för erhållande av varje Terminkontraktets Slutkurs fastställs för varje sådan dag i respektive angiven period som inte är en Noteringsdag, i stället motsvarande värde för detta kontrakt närmast påföljande Noteringsdag;

"Marknadsavbrott"

den omständigheten att stängningsvärde för ett eller flera Terminkontrakt upphör att publiceras av Börsen eller att handelsstopp eller begränsning av handeln i Terminkontrakt på Börsen eller stängning av Börsen inträder.

JUSTERINGAR

Om en väsentlig förändring inträffar i ett Terminkontrakt med avseende på innehåll, sammansättning eller metod för beräkning av pris på elektricitet, eller om någon annan liknande förändring inträffar som kan påverka kontraktets värde, äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startkurser och/eller Slutkurser till andra värden än vad som följer av ovanstående definitioner eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändring inte ägt rum.

Om ett Marknadsavbrott inträffar under period då stängningsvärden för beräkning av Startkurs eller Slutkurs skall beräknas äger Banken rätt att uppskatta aktuellt stängningsvärde till skäligt värde utifrån då gällande förutsättningar.

Om i första stycket angiven förändring eller ett Marknadsavbrott inträffar, äger Banken, utöver vad som anges i första respektive andra stycket, göra en förtida beräkning av avkastningen, varefter Kapitalbeloppet skall löpa med marknadsmässig ränta till Återbetalningsdagen.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av myndighets påbud, ändrad skattelagstiftning eller annan lagstiftning, domstolsavgörande eller liknade i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörande skall ske.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den 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 9 januari 2008, dock tidigast – förutsatt att banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja

ISIN-KOD

SE 0001207051.

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknads uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 2 juni 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
obligation 2004/2008
"SPAX EL"

kontakta något av bankens kontor.
