
EMISSIONSBILAGA

Lån 258, serie A, B, C och D

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 258

Europa

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104,5 procent.

Återbetalningsdag 2007-06-27

Indextoppen

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-12-21

Peking

Serie C - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie D - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-05-27



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 258

Allmänt om lån 258

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade Serie A, B, C respektive D eller obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader, som beskrivs nedan. För Serie A är avkastningen garanterad till en viss nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 258. 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 Serie A, B och C är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie D fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 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 Europa

Serie A - Garanti

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 4,5 procent. EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värde- mässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 4,5 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,4 procent. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 104,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 37 månadsvisa mätperioder.

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 12 maj 2004.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 4,5 procent återbetalar banken 104,5 procent av obligationens nominella belopp (1.045 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 104,5 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 37		

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 37 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp
40%	- 5%	35%	27 000 kronor
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-45%	4,5% ⁴⁾	20 900 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 12 maj 2004.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den garanterade avkastningen om lägst 4,5%, fastställs avkastningen till den garanterade avkastningen.

SPAX Indextoppen Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 års löptid. Avkastningen är beroende av tre olika aktieindex; EuroSTOXX50SM, S&P 500[®] och Nikkei 225. De månatliga utvecklingarna för dessa index summeras individuellt under hela löptiden och det aktieindex som visar högst summerad värdeutveckling vid löptidens slut bestämmer obligationens avkastning. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8 och 9.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 43 månadsvisa mätperioder. Respektive aktieindex utveckling mäts i procent och

motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. En enskild mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +3,1 procent per index (maximal positiv periodförändring).

Det index, av de tre, som har den största summan löpande periodförändringar vid löptidens slut bestämmer obligationens avkastning. Om summan av alla löpande periodförändringar för samtliga index blir negativ sätts avkastningen till noll.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 12 maj 2004 och kan bli såväl högre som lägre än +3,1 procent.

Aterbetalning

Även om summan av samtliga periodförändringar för alla index skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren

risikerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändringen och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Mätperiod	EuroSTOXX50SM		S&P 500[®]		Nikkei 225	
	Procentuell index-utveckling ¹⁾	Löpande period-förändring ²⁾	Procentuell index-utveckling ¹⁾	Löpande period-förändring ²⁾	Procentuell index-utveckling ¹⁾	Löpande period-förändring ²⁾
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,86%	- 1,86%
2	+ 4,30%	+ 3,10%	+ 2,90%	+ 2,90%	+ 3,81%	+ 3,10%
3	- 1,77%	- 1,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 2,46%	- 2,46%
4	+ 3,45%	+ 3,10%	+ 1,50%	+ 1,50%	+ 4,07%	+ 3,10%
5	+ 3,94%	+ 3,10%	- 2,90%	- 2,90%	- 4,06%	- 4,06%
6	- 1,55%	- 1,55%	+ 8,50%	+ 3,10%	+ 7,51%	+ 3,10%
7	- 1,40%	- 1,40%	+ 3,22%	+ 3,10%	- 5,47%	- 5,47%
8	+ 2,71%	+ 2,71%	+ 4,42%	+ 3,10%	+ 1,26%	+ 1,26%
.
.
.
41	+ 3,75%	+ 3,10%	+ 4,00%	+ 3,10%	- 4,20%	- 4,20%
42	+ 4,42%	+ 3,10%	- 1,14%	- 1,14%	+ 1,18%	+ 1,18%
43	+ 4,63%	+ 3,10%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,30%	- 0,30%
SUMMA	+107,88%	+78,60% ³⁾	+52,80%	+34,91%	- 7,10%	- 13,16%

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

²⁾ Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +3,10% och fastställs slutgiltigt den 12 maj 2004. Antalet mätperioder uppgår till 43 st.

³⁾ Summan +78,60% är den största justerade indexutvecklingen och utgör därmed obligationens avkastning.

Återbetalat belopp enligt ovanstående exempel.

Avkastning: 20.000 x 78,60% = 15.720 kronor (786 kronor per obligation).
Återbetalat belopp: 20.000 + 15.720 = 35.720 kronor (1.786 kronor per obligation).

Ytterligare exempel på återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.

Exempel 1: Den största summerade periodförändringen blev +25%.
Avkastning: 20.000 x 25% = 5.000 kronor (250 kronor per obligation).
Återbetalat belopp: 20.000 + 5.000 = 25.000 kronor (1.250 kronor per obligation).

Exempel 2: Den största summerade periodförändringen blev -16%.
Avkastning: 20.000 x -16% = 0 kronor (0 kronor per obligation).
Återbetalat belopp: 20.000 + 0 = 20.000 kronor (1.000 kronor per obligation).

SPAX Peking Serie C - SPAX

Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av för närvarande ca 40 kinesiska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801. Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 9 i denna emissionsbilaga.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de tre bästa kvartalsvärdena ersätts med en fastställd procentsats på indikativt 5,40 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 12 maj 2004

och kan bli såväl högre som lägre än 5,40 procent.

De tre kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 5,40 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdeförändring på -0,5 procent så skulle avkastningen således bli 7,7 procent (17 x -0,5) + (3 x 5,40).

Återbetalning

Även om summan av aktieindex kvartalsvärden efter angivna tre justeringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

Exempel på återbetalning

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

Mätperiod Kvartal	<i>Exempel 1</i> värdeutveckling		<i>Exempel 2</i> värdeutveckling		<i>Exempel 3</i> värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,20%	- 1,20%
2	+ 18,00%	+18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,20%	- 1,20%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,20%	- 1,20%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 0,85%	- 0,85%
5	+ 13,00%	+13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 0,75%	- 0,75%
6	- 1,55%	- 1,55%	+18,50%	+ 5,40% ¹⁾	- 0,75%	- 0,75%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 0,75%	- 0,75%
8	+ 25,00%	+ 5,40% ¹⁾	+ 4,50%	+ 4,50%	- 0,75%	- 0,75%
9	+ 10,23%	+10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 0,75%	- 0,75%
10	+ 21,00%	+21,00%	+10,00%	+ 5,40% ¹⁾	- 0,75%	- 0,75%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 0,75%	- 0,75%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 5,40% ¹⁾	- 0,75%	- 0,75%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 0,75%	- 0,75%
14	+ 12,80%	+12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
15	- 18,07%	- 18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,75%	- 0,75%
16	+ 28,54%	+ 5,40% ¹⁾	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,75%	- 0,75%
17	+ 27,24%	+ 5,40% ¹⁾	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
18	+ 19,75%	+19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,50%	+ 5,40% ¹⁾
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,50%	+ 5,40% ¹⁾
20	+ 4,63%	+ 4,63%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,50%	+ 5,40% ¹⁾
SUMMA	+159,58%	+95,00%	+52,80%	+31,50%	-15,70%	+ 2,00%

¹⁾ Detta kvartals värdeutveckling är ett av de tre bästa och byts därför ut mot indikativt 5,40 procent.

Forts. på sid. 7

Forts. från sid. 6

Exempel 1:	Avkastning: $20.000 \times 95,00\% = 19.000$ kronor (950 kronor per obligation) Återbetalat belopp: $20.000 + 19.000 = 39.000$ kronor (1.950 kronor per obligation)
Exempel 2:	Avkastning: $20.000 \times 31,50\% = 6.300$ kronor (315 kronor per obligation) Återbetalat belopp: $20.000 + 6.300 = 26.300$ kronor (1.315 kronor per obligation)
Exempel 3:	Avkastning: $20.000 \times 2,00\% = 400$ kronor (20 kronor per obligation) Återbetalat belopp: $20.000 + 400 = 20.400$ kronor (1.020 kronor per obligation)

SPAX Peking Serie D - MAX

Allmänt

Serie D är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av för närvarande ca 40 kinesiska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801. Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 9 i denna emissionsbilaga.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de två bästa kvartalsvärdena ersätts med en fastställd procentsats på indikativt 12,80 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 12 maj 2004 och kan bli såväl högre som lägre än 12,80 procent.

De två kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 12,80 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdetförändring på -0,5 procent så skulle avkastningen således bli 16,60 procent ($18 \times -0,5$) + ($2 \times 12,8$).

Återbetalning

Även om summan av indexfondens kvartalsvärden efter angivna förändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas 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 viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan och på nästa sida följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Mätperiod Kvartal	Exempel 1 värdeutveckling		Exempel 2 värdeutveckling		Exempel 3 värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,20%	- 1,20%
2	+ 18,00%	+ 18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,20%	- 1,20%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,20%	- 1,20%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 0,85%	- 0,85%
5	+ 13,00%	+ 13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 0,75%	- 0,75%
6	- 1,55%	- 1,55%	+ 18,50%	+ 12,80% ¹⁾	- 0,75%	- 0,75%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 0,75%	- 0,75%
8	+ 25,00%	+ 25,00%	+ 4,50%	+ 4,50%	- 0,75%	- 0,75%
.
.

Forts. på sid. 8.

Forts. från sid. 7.

9	+ 10,23%	+ 10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 0,75%	- 0,75%
10	+ 21,00%	+ 21,00%	+10,00%	+ 12,80% ¹⁾	- 0,75%	- 0,75%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 0,75%	- 0,75%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 9,00%	- 0,75%	- 0,75%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 0,75%	- 0,75%
14	+ 12,80%	+ 12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
15	- 18,07%	- 18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,75%	- 0,75%
16	+ 28,54%	+ 12,80% ¹⁾	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,75%	- 0,75%
17	+ 27,24%	+ 12,80% ¹⁾	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
18	+ 19,75%	+ 19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,50%	- 0,50%
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,50%	+ 12,80% ¹⁾
20	+ 4,92%	+ 4,92%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,50%	+ 12,80% ¹⁾
SUMMA	+159,87%	+129,69%	+52,80%	+ 49,90%	- 15,70%	+ 10,90%

¹⁾ Detta kvartals värdeutveckling är ett av de två bästa och byts därför ut mot indikativt 12,80 procent.

Exempel 1: Avkastning: 20.000 x 129,69% = 25.938 kronor (1.297 kronor per obligation). 108,8% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp: 20.000 + 25.938 = 45.938 kronor (2.297 kronor per obligation)

Exempel 2: Avkastning: 20.000 x 49,90% = 9.980 kronor (499 kronor per obligation). 36,3% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp: 20.000 + 9.980 = 29.980 kronor (1.499 kronor per obligation)

Exempel 3: Avkastning: 20.000 x 10,90% = 2.180 kronor (109 kronor per obligation). 0,8% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp: 20.000 + 2.180 = 22.180 kronor (1.109 kronor per obligation)

Aktieindex

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat.

De aktier som finns ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2004-03-17) har Total (6,83%), Nokia (5,92%) och Royal Dutch Petroleum (5,89%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2004-01-22) är de fem mest betydande Bank (19,18%), Energi (10,56%), Telekom (8,94%), Försäkring (8,32%) och Teknologi (7,83%). Av de 7 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (31,49%), Tyskland (21,64%) och Nederländerna (16,83%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 17 mars 2004 noterades index till 2821,8, vilket är en ökning med ca 2,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

Nikkei 225

Nikkei 225 ("Nikkei 225") är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för 225 likvida aktieslag noterade på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Nikkei 225 är ett av de vanligast förekommande index som används och publiceras när den japanska aktiemarknadens utveckling ska åskådliggöras. Justeringar görs när det bedöms viktigt för att Nikkei 225 skall vara representativt för den japanska industristrukturen.

Nikkei 225 är varken kapitalviktat eller utdelnings-

justerat. Exempel på bolag som ingår är Honda, Sony och Toyota.

Nikkei 225 började beräknas den 7 september 1950 med första indexvärde den 16 maj 1949. Den 17 mars 2004 noterades Nikkei 225 till 11.436,86, vilket är en ökning med ca 7,1 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca -3, -21, -9, +37, -27, -23, -21 och +23 procent.

S&P 500®

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

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

Walt Disney Co.

S&P 500®, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1123,75 den 17 mars 2004, vilket är en ökning med ca 1,1 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13, -23 och +23 procent.

Indexfond

iShares MSCI China Tracker

Värdeutvecklingen för Peking SPAX och MAX är kopplad till utvecklingen av en indexfond som är noterad och handlas på samma sätt som en aktie. Den fond som värdeutvecklingen kopplats till för Peking SPAX och MAX är iShares MSCI China Tracker ("China Tracker"). Fonden administreras av Barclays Global Investors North Asia Limited och har som mål att följa ett aktieindex med ca 40 aktier i kinesiska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801.

China Tracker startade den 23 november 2001 och har sedan dess gått upp med ca 59,71 procent (2004-02-27).

Fonden investerar sitt kapital i proportion till de i index ingående aktiernas vikt i index. Per den 27 februari 2004 bestod fondens innehav av 35 bolag, varav de största innehaven var China Mobile (23,67%), PetroChina (10,34%), China Life Insurance (6,46%) och China Petroleum and Chemical Corp (6,05%). Den mest betydande sektorn var telecom som stod för ca 28 procent av fondens innehav.

Även om fondens syfte är att följa ett visst index kan marknadspriset för andelar i fonden avvika från det indexvärde som fonden ska följa. Avvikelse kan bero på t ex tillgång och efterfrågan på fondandelar och spread mellan köp- och säljkurs.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor per serie. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 7 maj 2004 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, 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 14 maj 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. <i>Courtage 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 19 maj 2004</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 11 maj 2004</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 eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i serie A bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie B på ca tre och ett halvt års sikt och en investering i serie C och D på ca fem 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 utvecklingen av aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOEU33 Serie B: FSPOTOP4 Serie C: FSPOKIN7 Serie D: FSPOKIN8
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 att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala positiva periodförändringen inte överstiger 2,50 procent

kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de tre bästa utfallen ej överstiger 4 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de två bästa utfallen ej överstiger 10 procent kommer emissionen av denna 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

- 13 april - 7 maj 2004 Anmälningstid.
- 12 maj 2004 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 14 maj 2004 Avräkningsnotor utsänds.
- 19 maj 2004 Sista dag för betalning av likvid.
- 19 maj 2004 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 19 maj 2004 Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 13 juni 2007 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.
- 27 juni 2007 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
- 12 december 2007 Fastställande av summerad löpande periodförändring för serie B.
- 21 december 2007 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B.
- 13 maj 2009 Fastställande av summan av aktieindex kvartalsvisa utveckling för serie C och D.
- 27 maj 2009 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie C och D.

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 och D

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

Samtliga 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

258, 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) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x [Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling]

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Dow Jones EURO STOXX 50, d v s Stoxx Limited/ Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50 (nedan kallat Euro Stoxx 50), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Euro Stoxx 50;

"Garanterad Avkastning" fyra och en halv procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Maximal Avkastning" 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 37 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag" dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag då stängningsvärde skulle ha publicerats om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Negativ Indexutveckling" Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutindex-Startindex)/ Startindex om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar" den 12:e i varje månad fr o m den 12 maj 2004 t o m den 12 maj 2007. 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 mer än fem Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar" den 12:e i varje månad fr o m den 12 juni 2004 t o m den 12 maj 2007 samt därutöver den 13 juni 2007. 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 mer än fem Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändringar inte ägt rum. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse 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 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 27 juni 2007, 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 0001176017

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 30 maj 2003 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 30 maj 2003 som skulle kunna påverka marknads uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 5 april 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

258, serie 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 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

- a) nominellt belopp x Summa Periodförändring för Bästa Aktieindex, eller
b) noll (0), om Summa Periodförändring är negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" 1. S & P 500 index, d v s Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index (nedan kallat S&P500) eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för S&P500;

2. Dow Jones EURO STOXX 50, d v s Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50 (nedan kallat Euro Stoxx 50), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Euro Stoxx 50;

3. Nikkei 225, d v s Nihon Keizai Shimbun, Inc. Aktieindex Nikkei 225 (nedan kallat Nikkei 225), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Nikkei 225;

"Bästa Aktieindex" Aktieindex med högsta Summa Periodförändring;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i ett visst Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Maximal Positiv Periodförändring" en procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen;

"Mätperioder" sammanlagt 43 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag" dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag då stängningsvärde skulle ha publicerats om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Periodförändring" varje Aktieindex procentuella förändring, intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutindex - Startindex)/Startindex;

"Startdagar" den 12:e i varje månad fr o m den 12 maj 2004 t o m den 12 november 2007. Om beträffande något Aktieindex någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses för detta Aktieindex i stället närmast påföljande Noteringsdag, under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex" för varje Aktieindex det av Banken fastställda stängningsvärdet på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem Noteringsdagar i följd, 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 ifrågavarande Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar" den 12:e i varje månad fr om den 12 juni 2004 t o m den 12 december 2007. Om beträffande något Aktieindex någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses för detta Aktieindex i stället närmast påföljande Noteringsdag, under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" för varje Aktieindex det av Banken fastställda stängningsvärdet på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem Noteringsdagar i följd, 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 ifrågavarande Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Summa Periodförändring" för respektive Aktieindex summan av dess Periodförändringar för alla dess Mätperioder;

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden 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 ett visst Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse 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 värenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 21 december 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då samtliga 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 0001176025

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående 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 5 april 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

258, serie C och D

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

a) nominellt belopp x Summa Justerad Periodförändring, eller

b) noll (0), om Summa Justerad Periodförändring är negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Hong Kong Stock Exchange eller annan marknadsplats som sätts i dess ställe för notering av Fondandelar;

"Fondandelar" andelar i Indexfonden noterade på Aktiebörsen;

"Indexfond" iShares MSCI China Tracker eller annan fond aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för iShares MSCI China Tracker;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i Fondandelar samt stängning av Aktiebörsen. 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 20 kvartalsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag" dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag då stängningsvärde skulle ha publicerats om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Periodförändring" Indexfondens procentuella förändring för respektive Mätperiod, beräknad som $(\text{Slutindex} - \text{Startindex})/\text{Startindex}$;

"Periodförändring Med Högst Utveckling" för serie C de tre och för serie D de två Periodförändringar som utvisar högst procentuell utveckling och som ersätts med en procentsats som för respektive serie fastställs av Banken på första Startdagen;

"Startdagar" den 12:e i var och en av månaderna maj, augusti, november och februari fr o m den 12 maj 2004 t o m den 12 februari 2009. 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;

"Startvärde" det av Banken fastställda stängningsvärdet för en Fondandel på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Fondandel då tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar" den 12:e i var och en av månaderna augusti, november, februari och maj fr om den 12 augusti 2004 t o m den 12 februari 2009 samt därutöver den 13 maj 2009. 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;

"Slutvärde" det av Banken fastställda stängningsvärdet för en Fondandel på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Fondandel då tillförlitlig kursättning saknas;

"Summa Justerad Periodförändring" summan av Indexfondens samtliga Periodförändringar, för varje serie justerad för den seriens Periodförändring Med Högst Utveckling.

JUSTERINGAR

Skulle Indexfonden inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Indexfonden komma att ändras under löptiden äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startvärde och/eller Slutvärde 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 Indexfondens stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse 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 27 maj 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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

Serie C: SE 0001176041

Serie D: SE 0001176033

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 5 april 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal m m

Dow Jones EURO STOXX50SM

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

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

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

Nikkei 225

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Nikkei 225. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

The Nikkei 225 (Nikkei 225, Nikkei Stock Average, Nikkei Average) is an intellectual property of Nihon Keizai Shimbun, Inc. (the "Index Sponsor"). "Nikkei", "Nikkei Stock Average" and "Nikkei Average" are the service marks of the Index Sponsor. The Index Sponsor reserve all rights, including copyright, to the index. service marks of the Index Sponsor.

The issue of the Notes is not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of the Notes, of any error therein.

In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

S&P 500[®]

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

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

China Tracker

Barclays Global Investors North Asia Limited, som administrerar indexfonden iShares MSCI China Tracker, har inte medverkat vid framtagandet av erbjudandet om lån 258 serie C och D och ansvarar inte i något hänseende för denna produkt.