

FöreningsSparbanken ABs Obligationslån 2002/2007

Lån 189 ("KreditSPAX")

Lånet utges i tre serier:

Serie A ("SPAXGaranti")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B ("SPAX")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C ("MAX")

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



Swedbank
Markets

Börskod

Lån 189, serie A: FSPOKR01

serie B: FSPOKR02

serie C: FSPOKR03

Med FöreningsSparbankens obligationslån KreditSPAX (Lån 189) erbjuds möjlighet till en placering där avkastningen är relaterad till kreditrisken i en portfölj bestående av 80 europeiska och 20 nordamerikanska företag.

I SPAXGaranti (serie A) riskeras ingen del av satsat kapital och placeraren erhåller utöver den räntekupong som är relaterad till kreditrisken på företag som ingår i portföljen, en garanterad årlig kupong om 2,0 %. I SPAX (serie B) riskeras heller ingen del av satsat kapital men någon garanterad räntekupong utgår ej. Däremot ges möjlighet till en högre årlig kreditriskrelaterad räntekupong jämfört med serie A. I MAX (serie C) erbjuds en möjlighet till ytterligare högre årlig kreditriskrelaterad räntekupong, i utbyte mot att ca 10 procent av satsat kapital kan gå förlorat.

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

RISK

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

FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för värdeutvecklingen av KreditSpax. Ansvaret för riskbedömningen vilar på placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av KreditSpax 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 189 (KreditSPAX)

Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av kreditriskrelaterade obligationer, nedan kallade SPAXGaranti (serie A), SPAX (serie B) och MAX (serie C) vilkas avkastning beror på antalet kredithändelser (enligt definition på sidan 5) som inträffar i en portfölj bestående av 80 europeiska och 20 nordamerikanska företag. Avkastningen utgörs av en årlig räntekupong som reduceras för det fall kredithändelser inträffar för portföljföretag under löptiden. I alternativet SPAXGaranti utgår alltid lägst 2,0 % i årlig räntekupong. I samtliga tre alternativ återfår placeraren alltid nominellt belopp på återbetalningsdagen. För serie A och B är minsta investering 300.000 kronor, dvs tre obligationer à nominellt 100.000 kronor. För serie C är minsta investering 330.000 kronor, dvs 3 obligationer à 110.000 kronor (nominellt

100.000 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 189.

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 anmälningsedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningssedeln angivet konto på likviddagen.

Närmare om avkastningen

Obligationen erbjuder placeraren att koppla sin avkastning till kreditrisken i en företagsportfölj bestående av sammanlagt 100 företag, 80 europeiska och 20 nordamerikanska. Företagen representerar 14 olika länder och 23 olika branscher (se vidare information om portföljen på sidan 8). Avkastningens storlek är beroende av antalet kredithändelser som under löptiden inträffar bland dessa företag. Ju färre antal kredithändelser som inträffar under löptiden, desto större räntekupong. Förutsatt att inga av företagen i portföljen slås samman eller delas upp under löptiden reduceras innevarande och kommande års räntekupong med en fjärdedel per inträffad kredithändelse. Om ett företag i portföljen delas upp på flera företag, som inte tidigare är

portföljföretag och det därefter sker en kredithändelse i ett av de nya bolagen, innebär det att reduceringen av den årliga kupongen blir mindre än en fjärdedel. Om däremot två av företagsportföljens bolag slås samman och det därefter sker en kredithändelse i det sammanslagna bolaget, medför det att reduceringen av den årliga kupongen blir större än en fjärdedel.

De räntenivåer som uttrycks i denna emissionsbilaga är indikativa och baseras på de marknadsförhållanden som gällde i slutet av september 2002. Den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen för respektive serie kommer att fastställas på startdagen den 6 november 2002.

SPAXGaranti (serie A)

Om summan av antalet kredithändelser är lika med noll erhåller investeraren en garanterad årlig kupong på 2,0 % samt ytterligare indikativt ca 7,0 % i årlig kreditriskrelaterad kupong. Skulle kredithändelser inträffa reduceras innevarande och kommande års kreditriskrelaterade räntekupong med motsvarande 1/4 av initial kreditriskrelaterad kupong per händelse, förutsatt att inga företag i portföljen slagits samman eller delats upp. Reducering av räntekupongen räknas för hela det innevarande året då kredithändelsen ägt rum liksom för de kom-

mande åren. Oavsett antalet kredithändelser utgår alltid en garanterad årlig räntekupong om 2,0 %, och placeraren får alltid tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen. Det placeraren riskerar är således den alternativa avkastning överstigande 2 % 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 marknadsförhållanden fram till startdagen utvecklas så att den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen ej kan fastställas till minst 5,0 % kommer emissionen för denna serie att ställas in.

Nedan ges exempel på årlig kupong vid olika antal

kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Det bör påpekas att en inträffad kredithändelse inte påverkar redan utbetald kupong. Tabellen utvisar därmed sämsta tänkbara scenario på det sättet att alla kredithändelser antagits inträffa år 1.

	Noll kredit-händelser	En kredit-händelse	Två kredit-händelser	Tre kredit-händelser	Fyra kredit-händelser
Årlig kupong %	2,0 + 7,0 = 9,0 %	2,0 + 5,25 = 7,25 %	2,0 + 3,5 = 5,5 %	2,0 + 1,75 = 3,75 %	2,0 %
Årlig kupong kronor	9.000	7.250	5.500	3.750	2.000

Den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen i ovanstående exempel är indikativ och baserad på en investering i en obligation om nominellt 100.000 kronor. Den initiala räntekupongen fastställs på startdagen den 6 november 2002.

SPAX (serie B)

Om summan av antalet kredithändelser är lika med noll erhåller investeraren indikativt ca 14,1 % i årlig kupong. Skulle kredithändelser inträffa reduceras innevarande och kommande års räntekupong med motsvarande 1/4 av initial kreditriskrelaterad kupong per händelse, förutsatt att inga företag i portföljen slagits samman eller delats upp. Reducering av räntekupongen räknas för hela det innevarande året då kredithändelsen ägt rum liksom för de kommande åren. Placeraren får alltid tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen. Det placeraren riskerar är således den 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.

Skulle marknadsförhållanden fram till startdagen utvecklas så att den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen ej kan fastställas till minst 11 % kommer emissionen för denna serie att ställas in.

Nedan ges exempel på årlig räntekupong vid olika antal kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Det bör påpekas att en inträffad kredithändelse inte påverkar redan utbetald räntekupong. Tabellen utvisar därmed sämsta tänkbara scenario på det sättet att alla kredithändelser antagits inträffa år 1.

	Noll kredit-händelser	En kredit-händelse	Två kredit-händelser	Tre kredit-händelser	Fyra kredit-händelser
Årlig kupong %	14,1 %	10,58 %	7,05 %	3,53%	0 %
Årlig kupong kronor	14.100	10.580	7.050	3.530	0

Den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen i ovanstående exempel är indikativ och baserad på en investering i en obligation om nominellt 100.000 kronor. Den initiala räntekupongen fastställs på startdagen den 6 november 2002.

MAX (serie C)

Om summan av antalet kredithändelser är lika med noll erhåller investeraren indikativt ca 22,3 % i årlig kupong. Skulle kredithändelser inträffa reduceras innevarande och kommande års räntekupong med motsvarande 1/4 av initial kreditriskrelaterad kupong per händelse, förutsatt att inga företag i portföljen slagits samman eller delats upp.

Reducering av räntekupongen räknas för hela det innevarande året då kredithändelsen ägt rum liksom för de kommande åren. Placeraren får alltså tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen. Det placeraren riskerar är således 10.000 kronor per obligation samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

Skulle marknadsförhållanden fram till startdagen utvecklas så att den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen ej kan fastställas till minst 17 % kommer emissionen för denna serie att ställas in.

Nedan ges exempel på årlig räntekupong vid olika antal kredithändelser som inträffar under lånets löptid. Det bör påpekas att en inträffad kredithändelse inte påverkar redan utbetald räntekupong. Tabellen utvisar därmed sämsta tänkbara scenario på det sättet att alla kredithändelser antagits inträffa år 1.

	Noll kredithändelser	En kredithändelse	Två kredithändelser	Tre kredithändelser	Fyra kredithändelser
Årlig kupong %	22,3 %	16,73 %	11,15 %	5,58%	0 %
Årlig kupong kronor	22.300	16.730	11.150	5.580	0
Årlig ränta på investerat belopp %	20,27 %	15,20 %	10,14 %	5,07 %	0 %

Den initiala kreditriskrelaterade räntekupongen i ovanstående exempel är indikativ och baserad på en investering i en obligation om nominellt 100.000 kronor till en överkurs om 10 % dvs 110.000 kronor. Den initiala räntekupongen fastställs på startdagen den 6 november 2002.

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 ett portföljföretags

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.

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 80 europeiska och 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 såväl USA som 13 europeiska länder, dvs totalt 14 länder inklusive USA. Dessa företag är verksamma inom 23 olika branscher och portföljens indikativa sammansättning 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 6 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 6 november 2002.

Efter startdagen den 6 november kan företagsportföljen komma att ändras beroende på exempelvis uppdelningar eller sammanslagningar där portfölj-företag 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 6 november 2002.

Företag	Land	Bransch	Rating*
ABB International Finance Limited	Schweiz	Bygg/Fastighet	Baa2/A-
ABN Amro Bank NV	Holland	Bank/Finans	Aa3/AA-
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	A2/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+
British Telecom Plc	Storbritannien	Telekom	Baa1/A-
Cable / Wireless Plc	USA	Telekom	A3/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 Bank AG	Tyskland	Bank/Finans	Aa3/AA-
Deutsche Lufthansa AG	Tyskland	Transport	Baa1/BBB+
Deutsche Telecom AG	Tyskland	Telekom	Baa1/BBB+
Dresdner Bank AG	Tyskland	Bank/Finans	Aa2/AA-
Duke Capital Corporation	USA	Energi	A3/A

Företag	Land	Bransch	Rating*
Edison SPA	Italien	Energi	Baa2/BBB
EDP - Electricidade de Portugal SA	Portugal	Energi	A2/A+
ElPaso Corpotation	USA	Olja & gas	Baa2/BBB+
EMI Group Plc	Storbritannien	Underhållning	Baa2/BBB
Endesa SA	Spanien	Energi	A2/A
Fiat SPA	Italien	Fordon	Baa3/NR
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 Ruckversicherung-Aktiengesellschaft	Tyskland	Försäkring	A2/AA
Heidelberg Cement 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 Leasing Finance Corporation	USA	Konglomerat	A1/AA-
Investor AB	Sverige	Investmentbolag	A2/AA-
Koninklijke Ahold NV	Holland	Livsmedel	Baa1/BBB+
KoninklijkePhilips Electronics NV	Holland	Elektronik	A3/A-
Lafarge SA	Frankrike	Bygg/Fastighet	Baa1/BBB
Legal & General Groupe Plc	Storbritannien	Investmentbolag	Aa3/AA
Legrand SA	Frankrike	Elektronik	Baa1/A-
LVMH Moet Hennesy Louise Vuitton	Frankrike	Konsumentvaror	A3/BBB+
MMO2 Plc	Storbritannien	Telekom	Baa2/BBB-
M-Real Oyj	Finland	Gruvindustri	Baa3/BBB-
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-Pritemps-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	Baa1/BBB+
Repsol YPF SA	Spanien	Olja & Gas	Baa2/BBB
Reuters Group Plc	Storbritannien	Konglomerat	Aa3/AA-
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/NR
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	Baa2/BBB+
ThyssenKrupp AG	Tyskland	Gruv- och stålindustri	Baa1/NR
ToysRus Incorporated	USA	Handel	Baa3/BBB
TXU Europe Group Plc	Storbritannien	Energi	Baa1/BBB+
Union Fenosa SA	Spanien	Energi	Baa1/BBB+
United Business Media Plc	Storbritannien	Tryck & publikation	Baa2/BBB
Unumprovident Corporation	USA	Försäkring	Baa2/A-
Vivendi Enviroment 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

Land	Procentuell andel av portfölj	Land	Procentuell andel av portfölj
Danmark	1%	Portugal	1%
Finland	2%	Schweiz	3%
Frankrike	13%	Spanien	7%
Holland	6%	Storbritannien	21%
Italien	8%	Sverige	3%
Luxembourg	1%	Tyskland	13%
Norge	1%	USA	20%
		Totalt	100%

Rating och branschindelning

Moody's rating	Procentuell andel av portfölj	Moody's branschindelning	Procentuell andel av portfölj
Aaa	0%	Telekommunikation	10%
Aa1	1%	Energi	11%
Aa2	2%	Fordon	4%
Aa3	8%	Fastigheter	4%
A1	7%	Tryck & Publikation	6%
A2	16%	Elektronik	10%
A3	13%	Försäkring	12%
Baa1	22%	Underhållning	3%
Baa2	19%	Bank/Finans	10%
Baa3	12%	Övriga	30%
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 i denna emissionsbilaga.

Låntagare:	FöreningsSparbanken AB (Banken).
Lånebelopp:	Lånebeloppet uppgår till högst 800.000.000 kronor och lägst 100.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra lånebeloppet.
MTN:	Obligation.
Nominellt belopp:	100.000 kronor per obligation, vid tecknande dock lägst 300.000 kronor per serie.
Emissionskurs:	<i>Serie A och B:</i> 100 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage. <i>Serie C:</i> 110 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage.
Likvid:	<i>Serie A och B:</i> Likvid motsvarande 100.000 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedeln angivet konto. <i>Serie C:</i> Likvid motsvarande 110.000 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedeln angivet konto.
Likviddag:	18 november 2002.
Återbetalningsdag:	18 december 2007.
Återbetalning:	Nominellt belopp.
Ränteförfalldag:	18 december varje år under perioden 2003 - 2007.
Ränta:	<i>Serie A:</i> Årlig ränta om 2,0 procent samt därutöver kreditriskrelaterad ränta enligt Kompletterande lånevillkor. <i>Serie B och C:</i> Kreditriskrelaterad ränta enligt Kompletterande lånevillkor.
Startdag:	6 november 2002.
Portföljens sammansättning:	Fastställs av Banken på startdagen.
Initial kreditriskrelaterad räntekupong:	Fastställs av Banken på startdagen.
Kreditriskexponering:	Från och med startdagen den 6 november 2002 till och med den 18 december 2007.
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 inges till Stockholmsbörsen.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till högst 800.000.000 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 räntekupongernas 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. relaterade kupongräntan 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.

Skulle marknadsläget fram till startdagen den 6 november 2002 utvecklas så att en initial kreditriskrelaterad kupongränta om lägst 5 procent för serie A, 11 procent för serie B respektive 17 procent för serie C 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-

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 1 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 flera serier.

Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 13 november 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.* Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto *senast den 18 november 2002.*

Registrering

Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.

Marknad

En investering i lån 189 KreditSPAX bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen. Handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden och kursen kommer bl a att relate-

ras till rådande ränteläge i Sverige och utlandet samt antalet inträffade kredithändelser för företag i den underliggande företagsportföljen.

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

Tidsplan

7/10 - 1/11	2002	Anmälningstid
6/11	2002	Fastställande av initial kreditriskrelaterad räntekupong för respektive serie.
6/11	2002	Startdag för kreditriskexponering och fastställande av företagsportföljens sammansättning.
13/11	2002	Avräkningsnotor utsändes med uppgift om likvidbelopp och initial kreditriskrelaterad räntekupong.
18/11	2002	Sista dag för betalning av likvid.
18/11	2002	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
18/12	2003	Utbetalning av räntekupong för år 1.
20/12	2004	Utbetalning av räntekupong för år 2.
19/12	2005	Utbetalning av räntekupong för år 3.
18/12	2006	Utbetalning av räntekupong för år 4.
18/12	2007	Slutdag för kreditriskexponering.
18/12	2007	Utbetalning av räntekupong för år 5 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.

KreditSPAX är ett nytt finansiellt instrument som inte finns uttryckligen beskriven 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.

KreditSpax löper med ränta som utbetalas årligen. Räntan beskattas i inkomstslaget kapital. Avdrag sker för preliminärskatt med 30 % av räntebeloppet.

Kompletterande lånevillkor

LÅN 189, serie A, B och C	"Fallerande Portfölj företag"	Portfölj företag som blivit föremål för en Kredithändelse;	
LÅNEDATUM 18 november 2002.	"Konkurs"	ett Portfölj företag 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 skul- der allteftersom de förfaller till betalning; (c) genom- för en generell överlåtelse, förlikning, företags- rekonstruktion 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) antas eller blir bunden av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående); (f) ansö- ker om eller blir föremål för utnämning av en förval- tare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursför- valtare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav; (g) låter en panthavare eller annan säkerhets- innehavare 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 be- håller 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 god- kännande av, sådana åtgärder eller händelser;	
KAPITALBELOPP Med Kapitalbelopp avses det belopp exklusive ränta som skall betas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp, vilket uppgår till sam- manlagt högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.			
RÄNTA En MTN löper med ränta som erläggs i efterskott på varje ränte- förfalldag. Räntan beräknas som enkel årsränta på 360/360 dagars basis enligt följande formel: Serie A: $(NB \times 2,0\%) + (NB \times R \times (1 - \text{Aktiverad Kreditrisk}))$ Serie B-C: $(NB \times R \times (1 - \text{Aktiverad Kreditrisk}))$			
"Aktiverad Kreditrisk"	de Kredithändelser som enligt Bankens bedömning inträffat från och med Startdagen till och med den Portföljstämningssdag som infallit före eller samti- digt med aktuell ränteförfalldag. Aktiverad Kredit- risk uttrycks som de Fallande Portfölj företagets sam- manlagda Kreditrisk före respektive inträffad Kredit- händelse, dock högst sammanlagt 1,0;		
"Betalnings- dröjsmål"	ett Portfölj företag fullgör inte i rätt tid enligt Ban- kens bedömning sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;		
"Betalnings- rekonstruktion"	en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lå- nade Medel som åvilar ett Portfölj företag, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10.000.000 eller motvärdet därav i an nan valuta, ändras - exem- pelvis genom reducering av ränta eller kapitalbe- lopp, senareläggning av betalning, förändring (efter- ställande) av prioriteringsordning eller förändring av va- luta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bin- dande sätt i mildrande riktning för Portfölj företaget till följd av försämrad kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka enligt Bankens bedömning;	"Kredit- händelse"	Betalningsdröjsmål, Betalningsrekonstruktion eller Konkurs avseende ett Portfölj företag;
"Ersättande Portfölj företag"	bolag som på grund av fordringsförvärv, företagsför- värv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Portfölj företag övertar betalnings- ansvaret för Lånade Medel. Om ett Portfölj företag efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Ban- kens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, skall detta bolag vid beräkning av Kreditrisk anses vara ett av de Ersättande Portfölj företagen. Ersättande Portfölj företag kan även i annat fall vara Portfölj företag sedan tidigare. Skulle i samband med övertagande av betalnings- ansvaret för Lånade Medel Banken komma i fråga som Ersättande Portfölj företag, skall Banken utse ett an- nat bolag och sätta detta i sitt ställe som Ersättande Portfölj företag;	"Kreditrisk"	för varje Portfölj företag på Startdagen 0,25 och efter inträffad Kredithändelse noll för Fallande Portfölj företag. För varje Ersättande Portfölj företag skall Kreditrisken motsvara summa Kreditrisk för det eller de Portfölj företag som ersätts, dividerat med antalet Ersättande Portfölj företag. Om ett Ersättande Portfölj företag sedan tidigare är Portfölj företag, utan att ha överfört något betalnings- ansvar avseende Lånade Medel, skall den nytillkomna Kreditrisken för detta bolag läggas samman med den Kreditrisk som sedan tidigare åvilat 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;

”Portföljstäm-
ningsdag” den 6 november under vart och ett av åren 2003-2006
samt den 18 december 2007;

MTN
Obligation.

”Portföljföretag” varje bolag som ingår i den indikativa portföljsam-
manställning som återfinns i 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 sammanställningen upptagna bolagen
mot andra bolag som därvid inträder som Portfölj-
företag i de utbytta bolagens ställe. Som Portfölj-
företag räknas även de Ersättande Portföljföretag som
kan tillkomma. Portföljföretag som i sin helhet ersatts
räknas ej längre som Portföljföretag;

MULTIPLAR
Nominellt SEK 100.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock
lägst nominellt SEK 300.000.

ÅTERBETALNINGSDAG
Den 18 december 2007.

RÄNTEFÖRFALLODAG
Den 18 december under vart och ett av åren 2003 - 2007.

”R” den räntesats som Banken på Startdagen fastställer
för varje serie för beräkning av ränta;

RÄTT TILL UPPGIFTER
Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från
VPC om varje Vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, person-
nummer eller identifieringsnummer samt postadress och antalet inne-
havda MTN.

”Startdag” den 6 november 2002.

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 särskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finan-
siella institution av annat slag som Banken utser.

BÖRSREGISTRERING
Ja.

ISIN-KOD
Serie A: SE 0000 998254
Serie B: SE 0000 998262
Serie C: SE 0000 998270

VILLKORSÄNDRINGAR

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

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

Stockholm den 7 oktober 2002
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
KreditSPAX

kontakta Din rådgivare



Swedbank
Markets
