

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 294

Europa

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Återbetalningsdag 2007-12-05

Flex

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-12-02

Pension

Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2012-12-05



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 294

Allmänt om lån 294

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 294. 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 D är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtaget tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att 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 5 procent. EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 5 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,6 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 105 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 27 oktober 2004.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 5 procent återbetalar banken 105 procent av obligationens nominella belopp (1.050 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 105 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

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: $[(\text{Mätperiodens slutindex} - \text{Mätperiodens startindex}) / \text{Mätperiodens startindex}] \times 100$

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%	-50%	5% ⁴⁾	21 000 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 27 oktober 2004.

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

SPAX Flex Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för 20 internationella aktier och den s k deltagandegraden. De bolag, vars aktier ingår i SPAX Flex, är amerikanska, japanska och europeiska, däribland flera skandinaviska. Aktierna finns angivna på sidan 9 och i Kompletterande lånevillkor på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs fastställs utifrån de ingående aktiernas stängningskurs den 27 oktober 2004. Slutkurs för respektive aktie beräknas som ett genomsnitt av aktiekurserna som avläses en gång i månaden under perioden från och med 18 november 2008 till och med 18 november 2009 (13 observationer). Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa avläsnings-

tillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startkurserna. Den initiala deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 150 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre. Den slutliga deltagandegraden blir dock lägre om någon av de ingående aktierna vid något tillfälle under löptiden stigit 50 procent eller mer. För varje aktie som stigit 50 procent eller mer minskar deltagandegraden med 5 procentenheter. Om samtliga aktier någon gång under löptiden har stigit 50 procent eller mer, blir således den slutliga deltagandegraden 50 procent.

Aterbetalning

Oberoende av de ingående aktiernas utveckling återbetalar Banken obligationens 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 dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel med olika procentuell utveckling för de ingående aktierna och därmed återbetalat belopp. I tabellen åskådliggörs hur aktiernas utveckling påverkar deltagandegraden och därmed avkastningens storlek. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel på beräkning av avkastning för SPAX Flex, serie B - SPAX.

Aktie	Exempel 1 Procentuell utveckling ¹⁾	Exempel 2 Procentuell utveckling ¹⁾	Exempel 3 Procentuell utveckling ¹⁾
1	+34,54%	+55,10% ²⁾	+51,73% ²⁾
2	+38,83%	+47,69%	+62,89% ²⁾
3	+49,70%	+50,90% ²⁾	+77,10% ²⁾
4	+42,74%	+15,83%	+55,87% ²⁾
5	+11,86%	+54,21% ²⁾	+91,98% ²⁾
6	+ 9,87%	+ 5,67%	+115,30% ²⁾
7	+31,58%	+10,50%	+50,48% ²⁾
8	+ 9,13%	+65,70% ²⁾	+59,53% ²⁾
9	+19,03%	+ 9,03%	+67,51% ²⁾
10	+18,77%	+ 8,77%	+84,56% ²⁾
11	+ 8,24%	+58,24% ²⁾	+103,94% ²⁾
12	+ 3,69%	+46,83%	+82,72% ²⁾
13	+ 5,65%	+ 7,83%	+57,30% ²⁾
14	+ 0,80%	+18,32%	+61,27% ²⁾
15	+ 0,00%	+10,11%	+90,70% ²⁾
16	+10,87%	+57,32% ²⁾	+66,32% ²⁾
17	+ 3,64%	+56,64% ²⁾	+107,60% ²⁾
18	+17,42%	+17,42%	+65,50% ²⁾
19	+12,31%	+78,00% ²⁾	+56,97% ²⁾
20	- 9,67%	- 7,45%	+79,21% ²⁾
Genomsnittlig utveckling:	+15,95%	+33,33%	+74,42%

Exempel på återbetalat belopp enligt ovanstående exempel.

Exempel 1: Ingen aktie har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden blir därmed 150 procent.
Avkastning: $20.000 \times 150\% \times 15,95\% = 4.785$ kronor
Återbetalat belopp: $20.000 + 4.785 = 24.785$ kronor (1.239,50 kronor per obligation).

Exempel 2: Åtta aktier har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden reduceras därmed till 110 procent.
Avkastning: $20.000 \times 110\% \times 33,33\% = 7.333,50$ kronor
Återbetalat belopp: $20.000 + 7.333,50 = 27.333,50$ kronor (1.366,50 kronor per obligation).

Exempel 3: Samtliga aktier har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden reduceras därmed till 50 procent.
Avkastning: $20.000 \times 50\% \times 74,42\% = 7.442,50$ kronor
Återbetalat belopp: $20.000 + 7.442,50 = 27.442,50$ kronor (1.372 kronor per obligation).

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

¹⁾ Procentuell utveckling är lika med: $[(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}] \times 100$, där aktiens slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens värde den 18:e varje månad under perioden från 18 november 2008 till 18 november 2009. De ingående aktierna har lika stor vikt i aktiekorgen, dvs 5% vardera.

²⁾ För varje aktie som någon gång under löptiden har stigit 50% eller mer reduceras deltagandegraden med 5 procentenheter.

³⁾ Deltagandegraderna är indikativa och fastställs av Banken den 27 oktober 2004. Den initiala deltagandegraden torde komma att fastställas till 150%, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre.

SPAX Flex Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för 20 internationella aktier och den sk deltagandegraden. De bolag, vars aktier ingår i SPAX Flex, är amerikanska, japanska och europeiska, däribland flera skandinaviska. Aktierna finns angivna på sidan 9 och i Kompletterande lånevillkor på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs fastställs utifrån de ingående aktiernas stängningskurs den 27 oktober 2004. Slutkurs för respektive aktie beräknas som ett genomsnitt av aktiekurserna som avläses en gång i månaden under perioden från 18 november 2008 till 18 november 2009 (13 observationer). Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband

med fixering av startkurserna. Den initiala deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 215 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre. Den slutliga deltagandegraden blir dock lägre om någon av de ingående aktierna vid något tillfälle under löptiden stigit 50 procent eller mer. För varje aktie som stigit 50 procent eller mer minskar deltagandegraden med 5 procentenheter. Om samtliga aktier någon gång under löptiden har stigit 50 procent eller mer, blir således den slutliga deltagandegraden 115 procent.

Återbetalning

Oberoende av de ingående aktiernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel med olika procentuell utveckling för de ingående aktierna och därmed återbetalat belopp. I tabellen åskådliggörs hur aktiernas utveckling påverkar deltagandegraden och därmed avkastningens storlek. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel på beräkning av avkastning för SPAX Flex, serie C - MAX.

	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
Aktie	Procentuell utveckling ¹⁾	Procentuell utveckling ¹⁾	Procentuell utveckling ¹⁾
1	+34,54%	+55,10% ²⁾	+51,73% ²⁾
2	+38,83%	+47,69% ²⁾	+62,89% ²⁾
3	+49,70%	+50,90% ²⁾	+77,10% ²⁾
4	+42,74%	+15,83%	+55,87% ²⁾
5	+11,86%	+54,21% ²⁾	+91,98% ²⁾
6	+ 9,87%	+ 5,67%	+115,30% ²⁾
7	+31,58%	+10,50%	+50,48% ²⁾
8	+ 9,13%	+65,70% ²⁾	+59,53% ²⁾
9	+19,03%	+ 9,03%	+67,51% ²⁾
10	+18,77%	+ 8,77%	+84,56% ²⁾
11	+ 8,24%	+58,24% ²⁾	+103,94% ²⁾
12	+ 3,69%	+46,83%	+82,72% ²⁾
13	+ 5,65%	+ 7,83%	+57,30% ²⁾

Forts. på sid. 7.

Forts. från sid. 6

14	+ 0,80%	+18,32%	+61,27% ²⁾
15	+ 0,00%	+10,11%	+90,70% ²⁾
16	+10,87%	+57,32% ²⁾	+66,32% ²⁾
17	+ 3,64%	+56,64% ²⁾	+107,60% ²⁾
18	+17,42%	+17,42%	+65,50% ²⁾
19	+12,31%	+78,00% ²⁾	+56,97% ²⁾
20	- 9,67%	- 7,45%	+79,21% ²⁾
Genomsnittlig utveckling:	+15,95%	+33,33%	+74,42%

Exempel på återbetalat belopp enligt ovanstående exempel.

Exempel 1: Ingen aktie har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden blir därmed 215 procent.
Avkastning: $20.000 \times 215\% \times 15,95\% = 6.858,50$ kronor (22,1% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp: $20.000 + 6.858,50 = 26.858,50$ kronor (1.343 kronor per obligation).

Exempel 2: Åtta aktier har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden reduceras därmed till 175 procent.
Avkastning: $20.000 \times 175\% \times 33,33\% = 11.666,50$ kronor (43,9% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp: $20.000 + 11.666,50 = 31.666,50$ kronor (1.583,50 kronor per obligation).

Exempel 3: Samtliga aktier har stigit 50 procent eller mer. Deltagandegraden reduceras därmed till 115 procent.
Avkastning: $20.000 \times 115\% \times 74,42\% = 17.117,50$ kronor (68,7% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp: $20.000 + 17.117,50 = 37.117,50$ kronor (1.856 kronor per obligation).

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

¹⁾ Procentuell utveckling är lika med: $[(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}] \times 100$, där aktiens slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens värde den 18:e varje månad under perioden fr o m 18 november 2008 t o m 18 november 2009. De ingående aktierna har lika stor vikt i aktiekorgen, dvs 5% vardera.

²⁾ För varje aktie som någon gång under löptiden har stigit 50% eller mer reduceras deltagandegraden med 5 procentenheter.

³⁾ Deltagandegraderna är indikativa och fastställs av Banken den 27 oktober 2004. Den initiala deltagandegraden torde komma att fastställas till 215%, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre.

SPAX Pension Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 8 års löptid. Avkastningen är beroende av OMX™ index utveckling och den s k deltagandegraden. OMX™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMX™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMX™ index stängningskurs den 27 oktober 2004. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 21 november 2011 t o m 21 november 2012. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med

deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 105 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens 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 dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

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

Exempel 1: (antagen deltagandegrad 105 procent)			
	Startindex	Slutindex ²⁾	Indexutveckling
OMX™ index	680,00	1.700,00	+150%
Avkastning	$105\%^{1)} \times 150\% \times 20.000 = 31.500$ kronor (157,5% beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	$20.000 + 31.500 = 51.500$ kronor (2.575 kronor per obligation)		
Exempel 2: (antagen deltagandegrad 110 procent)			
	Startindex	Slutindex ²⁾	Indexutveckling
OMX™ index	680,00	1.224,00	+80%
Avkastning	$110\%^{1)} \times 80\% \times 20.000 = 17.600$ kronor (88,0% beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	$20.000 + 17.600 = 37.600$ kronor (1.880 kronor per obligation)		
Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			
¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 oktober 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 105 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 oktober 2004 bli såväl högre som lägre.			
²⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden från 21 november 2011 till 21 november 2012.			

Aktieindex

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

SPAX Europa, serie A, är relaterad till Dow Jones EURO STOXX 50SM - 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 (2004-08-18) har Total (7,42%), Royal Dutch Petroleum (6,57%), Telefonica (3,88%), Siemens (3,54%) och Nokia (3,53%).

Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2004-06-28) är de fyra mest betydande Bank (19,61%), Energi (18,57%), Telekom (11,12%) och Försäkring (10,41%). Av de 6 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (30,13%), Tyskland (23,38%) och Nederländerna (18,75%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 16 september 2004 noterades index till 2.765,87, vilket är en ökning med ca 0,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

Aktiekorgen

För SPAX Flex, serie B och C, är avkastningen relaterad till värdeutvecklingen för 20 stora internationella bolag, se nedan. Ingående aktieslag och beräkningen av dess kursutveckling kan justeras av Banken i samband med sk företaghändelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 15-16.

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

Aktie

- | | | | |
|-----|----------------------|-----|----------------------------|
| 1. | Air-Liquide | 11. | Heinz |
| 2. | Altria Group | 12. | Hennes & Mauritz |
| 3. | AstraZeneca | 13. | Honda Motor |
| 4. | AT & T | 14. | Kellogg |
| 5. | Bristol-Myers Squibb | 15. | Merck & Co |
| 6. | Cadbury Schweppes | 16. | Nestle |
| 7. | Ericsson | 17. | Statoil |
| 8. | Ford Motor | 18. | Takeda Chemical Industries |
| 9. | Fujitsu | 19. | Suez |
| 10. | Gillette | 20. | Volvo |

Aktieindex

OMX™ index

SPAX Pension är relaterad till OMX™ index. I OMX™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMX™ index vara färre än 30. I OMX™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och indexet åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMX™ index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2004-08-18) har Ericsson (17,25%), Nordea (9,38%) och TeliaSonera (9,10%).

OMX™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 700,03 den 16 september 2004, vilket är en ökning med ca 10 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2003 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41 och +29 procent.

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 22 oktober 2004 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank 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 29 oktober 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank 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 3 november 2004.</i> Vid anmälning genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 26 oktober 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 och C på ca fem års sikt och en investering i serie D på ca åtta 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 aktier respektive aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOEU40 Serie B: FSPOFLX1 Serie C: FSPOFLX2 Serie D: FSPOPEN4
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 och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle

utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 140 procent för serie B och lägst 200 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 95 procent ej kan lämnas, 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

4 - 22 oktober 2004	Anmälningstid.
27 oktober 2004	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
29 oktober 2004	Avräkningsnotor utsänds.
3 november 2004	Sista dag för betalning av likvid.
3 november 2004	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
3 november 2004	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
21 november 2007	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.
5 december 2007	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
18 november 2008 - 18 november 2009	Avläsningsperiod för beräkning av slutkurs för serie B och C.
2 december 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
21 november 2011 - 21 november 2012	Avläsningsperiod för beräkning av slutindex för serie D.
5 december 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie 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 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

294, 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" fem 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" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

Negativ Indexutveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 27:e i varje månad fr o m den 27 oktober 2004 t o m den 27 oktober 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 eller om Banken så bestämmer åtta 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 27:e i varje månad fr o m den 27 november 2004 t o m den 27 oktober 2007 samt därutöver den 21 november 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 eller om Banken så bestämmer åtta 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 fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet 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, domstolsav-görande 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 5 december 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 0001253402

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 marknadsens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 27 september 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

294, serie B och C

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och eventuell avkastning enligt nedan. Lånets nominella belopp uppgår till högst SEK FEMHUNDRA MILJONER (500.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning är relaterad till utvecklingen av 20 Aktier i en korg och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Slutlig Deltagandegrad x Korgens Värdeförändring; eller
- noll (0) om Korgens Värdeförändring är negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 och 19 Euronext Paris, Aktie 2, 4, 5, 8, 10, 11, 14 och 15 New York Stock Exchange, Aktie 3 och 6 London Stock Exchange, 7, 12 och 20 Stockholmsbörsen, Aktie 9, 13 och 18 Tokyo Stock Exchange, Aktie 16 Virt-X samt Aktie 17 Oslo Stock Exchange;

"Aktie"

- Air-Liquide, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AI FP;
- Altria Group Inc., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod MO UN;
- AstraZeneca, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AZN LN;
- AT & T Corp., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod T UN;
- Bristol-Myers Squibb, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BMY UN;
- Cadbury Schweppes PLC., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod CBRY LN;
- Ericsson LM, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ERICB SS;
- Ford Motor, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod F UN;
- Fujitsu Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 6702 JT;
- Gillette Company, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod G UN;
- Heinz, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HNZ UN;

- Hennes & Mauritz, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HMB SS;
- Honda Motor, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 7267 JT;
- Kellogg Co, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod K UN;
- Merck & Co, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod MRK UN;
- Nestle, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NESN VX;
- Statoil ASA, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod STL NO;
- Takeda Chemical Industries, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 4502 JT;
- Suez SA, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod SZE FP;
- Volvo, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod VOLVB SS;

"Akties Värdeförändring"

mäts i procent och beräknas för varje Aktie som $[(\text{Slutkurs}-\text{Startkurs}) / \text{Startkurs}] \times 100$;

"Initial Deltagandegrad"

den procentsats som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"Korgens Värdeförändring"

summan av varje Akties Värdeförändring dividerat med 20;

"Marknadsavbrott"

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

"Noteringsdag"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Relevant
Värde "

för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen när Aktiens officiella stängningskurs beräknas den 18:e i varje månad fr o m den 18 november 2004 t o m den 18 november 2009. För varje sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, avses i stället Aktiens motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde inte kunnat fastställas, skall Relevant Värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutlig Del-
tagandegrad"

Initial Deltagandegrad reducerad med fem procentenheter för varje Aktie vars Relevanta Värde vid minst ett tillfälle uppgår till 150 procent eller mer av Aktiens Startkurs;

"Startkurs"

för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen den 27 oktober 2004 när Aktiens officiella stängningskurs beräknas. Om den 27 oktober 2004 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktier, eller om ett Marknadsavbrott för någon Aktie då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från ifrågasvarande eller samtliga Aktiers motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av dess värde enligt Bankens bedömning på Aktiebörsen när den officiella stängningskursen beräknas den 18:e i varje månad fr o m den 18 november 2008 t o m den 18 november 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning avseende en viss Akties värde fastställs för varje sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället motsvarande värde för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag,

utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

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 värenummerade 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 2 december 2009, 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

SE0001253410
SE0001253428

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 27 september 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN
294, serie D

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 Aktieindex och skall uppgå till:

- a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex) / Startindex]; eller
- b) noll (0), om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX™ index, d v s OMX ABs aktieindex OMX™ eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för OMX™ index;
"Deltagandegrad"	den procentsats som fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;
"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;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startindex"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 27 oktober 2004. Om den 27 oktober 2004 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutindex"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvär-

det av Aktieindex stängningsvärde den 21:e i varje månad från den 21 november 2011 till den 21 november 2012. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde 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 fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet 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 5 december 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex 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.

ISIN-KOD

SE0001253436

BÖRSREGISTRERING

Ja.

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 marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 27 september 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).

OMXTM

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

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

OMXTM, OMX INDEXTM och OMHEXTM är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."