
EMISSIONSBILAGA

Lån 267, serie A, B och C

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 267

Europa

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104,5 procent.

Återbetalningsdag 2007-06-27

Fallskärm

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-08-16 eller 2009-06-17



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 267

Allmänt om lån 267

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade Serie A, B respektive C 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 267. 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 och B är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C 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 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 7.

Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 4,5 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,5 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 36 månadsvisa mätperioder

(sista perioden är ca två veckor). 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 30 juni 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 36		

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 36 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%	4,5% ⁴⁾	20 900 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 30 juni 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 Fallskrämsavtal Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsnoterad aktieindexobligation. Avkastningen är beroende av aktieindex OMXTM månatliga utveckling under lånets löptid. Löptiden är ca 5 år men blir i stället ca 2 år om OMXTM värde den 28 juli 2006 är lika med eller lägre än värdet på startdagen den 30 juni 2004. Om lånet återbetalas i förtid efter ca 2 år sker detta till kurs indikativt 103 procent. Är OMXTM värde den 28 juli 2006 högre än på startdagen den 30 juni 2004 fortsätter lånet att löpa och återbetalas på ordinarie förfallodag den 17 juni 2009. Om lånet återbetalas efter ca 5 år är återbetalningskursen lägst 100 procent.

OMXTM omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 7.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 59 månadsvisa mätperioder. För varje månad beräknas index procentuella förändring med begränsningen att maximal månadsutveckling är indikativt 3,00 procent. Därefter adderas de 59 månadsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 30 juni 2004 och kan bli såväl högre som lägre än 3,00 procent.

Om OMXTM är lägre den 28 juli 2006 jämfört med värdet den 30 juni 2004 återbetalas lånet till kurs indikativt 103 procent redan den 16 augusti 2006.

Återbetalning

Även om summan av aktieindex månadsvärden skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Om Lånet återbetalas i förtid efter ca 2 år, återbetalar Banken indikativt 103 procent av obligationens nominella belopp (1.030 kronor per

obligation) på den förtida 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 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.

Mät-period	Exempel 1			Exempel 2			Exempel 3		
	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring
1	663,00	670,00	1,056	663,00	670,00	1,056	663,00	670,00	1,056
2	670,00	685,00	2,239	670,00	685,00	2,239	670,00	685,00	2,239
3	685,00	670,00	- 2,190	685,00	670,00	- 2,190	685,00	670,00	- 2,190
4	670,00	680,00	1,493	670,00	680,00	1,493	670,00	680,00	1,493
5	680,00	660,00	- 2,941	680,00	660,00	- 2,941	680,00	660,00	- 2,941
6	660,00	700,00	3,000 ¹⁾	660,00	700,00	3,000 ¹⁾	660,00	700,00	3,000 ¹⁾
7	700,00	710,00	1,429	700,00	710,00	1,429	700,00	710,00	1,429
8	710,00	720,00	1,408	710,00	720,00	1,408	710,00	720,00	1,408
9	720,00	725,00	0,694	720,00	725,00	0,694	720,00	725,00	0,694
10	725,00	730,00	0,690	725,00	730,00	0,690	725,00	730,00	0,690
11	730,00	740,00	1,370	730,00	740,00	1,370	730,00	740,00	1,370
12	740,00	743,00	0,405	740,00	743,00	0,405	740,00	743,00	0,405
13	743,00	740,00	- 0,404	743,00	740,00	- 0,404	743,00	740,00	- 0,404
14	740,00	750,00	1,351	740,00	750,00	1,351	740,00	730,00	- 1,351
15	750,00	750,00	0,000	750,00	750,00	0,000	730,00	700,00	- 4,110
16	750,00	776,00	3,000 ¹⁾	750,00	776,00	3,000 ¹⁾	700,00	680,00	- 2,857
17	776,00	780,00	0,515	776,00	780,00	0,515	680,00	670,00	- 1,471
18	780,00	800,00	2,564	780,00	800,00	2,564	670,00	675,00	0,746
19	800,00	785,00	- 1,875	800,00	785,00	- 1,875	675,00	680,00	0,741
20	785,00	790,00	0,637	785,00	790,00	0,637	680,00	690,00	1,471
21	790,00	800,00	1,266	790,00	800,00	1,266	690,00	700,00	1,449
22	800,00	830,00	3,000 ¹⁾	800,00	830,00	3,000 ¹⁾	700,00	680,00	- 2,857
23	830,00	840,00	1,205	830,00	840,00	1,205	680,00	670,00	- 1,471
24	840,00	832,00	- 0,952	840,00	832,00	- 0,952	670,00	665,00	- 0,746
25	832,00	850,00	2,163	832,00	850,00	2,163	665,00	662,00	- 0,451 ³⁾
.	.	.	48,136 ²⁾	.	.	-23,351 ²⁾	.	.	.
59	1406,00	1416,40	0,740	670,00	660,00	- 1,493	.	.	.
SUMMA	.	.	+ 70,00	.	.	- 3,70	.	.	- 2,66

Exempel 1: Avkastning: $20.000 \times 70,00\% = 14.000$ kronor (700 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 14.000 = 34.000$ kronor (1.700 kronor per obligation)

Exempel 2: Avkastning: $20.000 \times -3,70\% = 0$ kronor (0 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 0 = 20.000$ kronor (1.000 kronor per obligation)

Exempel 3: Avkastning: $20.000 \times 3,00\% = 600$ kronor (30 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 600 = 20.600$ kronor (1.030 kronor per obligation)

¹⁾ Denna månads indexutveckling överstiger fastställd maximal utveckling (indikativt 3 procent) och ersätts med 3 procent. Procentsatsen fastställs av Banken på startdagen den 30 juni 2004.

²⁾ Eftersom index den 28 juli (avläsningsperiod 25) överstiger startindex den 30 juni 2004, fortsätter lånet att löpa i 59 perioder. Summan av period 26-58 uppgår till +48,136 procent i exempel 1 respektive -23,351 i exempel 2.

³⁾ Eftersom index den 28 juli 2006 (avläsningsperiod 25) är lägre än startindex den 30 juni 2004, återbetalas lånet den 16 augusti 2006. Återbetalningskursen vid förtida återbetalning är indikativt 103 procent av nominellt belopp och fastställs av Banken på startdagen den 30 juni 2004.

SPAX Fallskärmsavtal Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation. Avkastningen är beroende av aktieindex OMX™ månatliga utveckling under lånets löptid. Löptiden är ca 5 år men blir i sället ca 2 år om OMX™ värde den 28 juli 2006 är lika med eller lägre än värdet på startdagen den 30 juni 2004. Om lånet återbetalas i förtid efter ca 2 år sker detta till kurs indikativt 106 procent. Är OMX™ värde den 28 juli 2006 högre än på startdagen den 30 juni 2004 fortsätter lånet att löpa och återbetalas på ordinarie förfallodag den 17 juni 2009. Om lånet återbetalas efter ca 5 år är återbetalningskursen lägst 100 procent.

OMX™ omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 7.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 59 månadsvisa mätperioder. För varje månad beräknas index procentuella förändring med begränsningen att maximal månadsutveckling är indikativt 6,00 procent. Därefter adderas de 59 månadsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indi-

kerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 30 juni 2004 och kan bli såväl högre som lägre än 6,00 procent.

Om OMX™ är lägre den 28 juli 2006 jämfört med värdet den 30 juni 2004 återbetalas lånet till kurs indikativt 106 procent den 16 augusti 2006.

Återbetalning

Även om summan av aktieindex månadsvärden skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Om lånet återbetalas i förtid efter ca 2 år, återbetalar Banken indikativt 106 procent av obligationens nominella belopp (1.060 kronor per obligation) på den förtida återbetalningsdagen.

Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation om lånet löper hela löptiden samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Om lånet återbetalas i förtid gör placeraren en förlust på indikativt 40 kronor per obligation förutom eventuell alternativ avkastning.

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 kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1			Exempel 2			Exempel 3			
Mät-period	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring
1	663,00	670,00	1,056	663,00	670,00	1,056	663,00	670,00	1,056
2	670,00	685,00	2,239	670,00	685,00	2,239	670,00	685,00	2,239
3	685,00	670,00	-2,190	685,00	670,00	-2,190	685,00	670,00	-2,190
4	670,00	680,00	1,493	670,00	680,00	1,493	670,00	680,00	1,493
5	680,00	660,00	-2,941	680,00	660,00	-2,941	680,00	660,00	-2,941
6	660,00	700,00	6,000 ¹⁾	660,00	700,00	6,000 ¹⁾	660,00	660,00	0,000
7	700,00	710,00	1,429	700,00	710,00	1,429	660,00	680,00	3,030
8	710,00	720,00	1,408	710,00	720,00	1,408	680,00	740,00 ¹⁾	6,000
9	720,00	725,00	0,694	720,00	725,00	0,694	740,00	710,00	-4,054
10	725,00	750,00	3,448	725,00	750,00	3,448	710,00	680,00	-4,225
11	750,00	760,00	1,333	750,00	760,00	1,333	680,00	670,00	-1,471
12	760,00	763,00	0,395	760,00	763,00	0,395	670,00	675,00	0,746
13	763,00	760,00	-0,393	763,00	760,00	-0,393	675,00	690,00	2,222
14	760,00	750,00	-1,316	760,00	750,00	-1,316	690,00	680,00	-1,449
15	750,00	750,00	0,000	750,00	750,00	0,000	680,00	675,00	-0,735
16	750,00	776,00	3,467	750,00	776,00	3,467	675,00	680,00	0,741
17	776,00	820,00	5,670	776,00	820,00	5,670	680,00	675,00	-0,735
18	820,00	850,00	3,659	820,00	850,00	3,659	675,00	660,00	-2,222
19	850,00	785,00	-7,647	850,00	785,00	-7,647	660,00	650,00	-1,515
20	785,00	790,00	0,637	785,00	790,00	0,637	650,00	625,00	-3,846

Forts. på sidan 7

Exempel 1				Exempel 2			Exempel 3		
Mät-period	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring	Start-index	Slut-index	Period-förändring
<i>forts.</i>				<i>forts.</i>			<i>forts.</i>		
21	790,00	800,00	1,266	790,00	800,00	1,266	625,00	615,00	-1,600
22	800,00	860,00	6,000 ¹⁾	800,00	860,00	6,000 ¹⁾	615,00	630,00	2,439
23	860,00	840,00	-2,326	860,00	840,00	-2,326	630,00	635,00	0,794
24	840,00	832,00	-0,952	840,00	832,00	-0,952	635,00	630,00	-0,787
25	832,00	850,00	2,163	832,00	850,00	2,163	630,00	640,00	1,587 ³⁾
.			54,841 ²⁾	.		- 27,853 ²⁾			
59	1460,00	1468,29	0,568	640,00	645,00	0,710			
SUMMA			+ 80,00			- 2,48			- 5,425

Exempel 1: Avkastning: $20.000 \times 80,00\% = 16.000$ kronor (800 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 16.000 = 36.000$ kronor (1.800 kronor per obligation)

Exempel 2: Avkastning: $20.000 \times -2,48\% = 0$ kronor (0 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 0 = 20.000$ kronor (1.000 kronor per obligation)

Exempel 3: Avkastning: $20.000 \times 6,00\% = 1.200$ kronor (60 kronor per obligation)
Återbetalat belopp: $20.000 + 1.200 = 21.200$ kronor (1.060 kronor per obligation)

¹⁾ Denna månads indexutveckling överstiger fastställt maximal utveckling (indikativt 6 procent) och ersätts med 6 procent. Procentsatsen fastställs av Banken på startdagen den 30 juni 2004.

²⁾ Eftersom index den 28 juli 2006 (avläsningsperiod 25) överstiger startindex den 30 juni 2004, fortsätter lånet att löpa i 59 perioder. Summan av period 26-58 uppgår till +54,841 procent i exempel 1 respektive -27,853 i exempel 2.

³⁾ Eftersom index den 28 juli 2006 (avläsningsperiod 25) är lägre än startindex den 30 juni 2004, återbetalas lånet den 16 augusti 2006. Återbetalningskursen vid förtida återbetalning är indikativt 106 procent av nominellt belopp och fastställs av Banken på startdagen den 30 juni 2004.

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 16 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2004-05-31) har Total (7,90%), Royal Dutch Petroleum (6,24%), Telefonica (4,05%), Nokia (3,97%) och Siemens (3,53%).

Av de 16 sektorer som finns representerade i index (2004-05-31) är de fyra mest betydande Energi (17,90%), Bank (17,81%), Telekom (10,76%) och Försäkring (10,07%). Av de 6 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (32,69%), Tyskland (21,33%) och Nederländerna (18,33%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index sattes värde 1.000,00. Den 31 maj 2004 noterades index till 2749,62, vilket är en minskning med ca 0,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

Aktieindex OMXTM

I OMXTM 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 OMXTM vara färre än 30. I OMXTM ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och indexet åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXTM är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår på-

verkar detta i proportion till sitt börsvärde.

OMXTM startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 673,95 den 28 maj 2004, vilket är en ökning med ca 5,9 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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 24 juni 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 2 juli 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. <i>Courtaget 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 7 juli 2004</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 29 juni 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 och en investering i serie B och C 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: FSPOEU35 Serie B: FSPOFAL1 Serie C: FSPOFAL2
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 maximal månadsutveckling ej kan fastställas till minst 2 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att maximal månadsutveckling ej kan fastställas till minst 4 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

7 - 24 juni 2004	Anmälningstid.
30 juni 2004	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
2 juli 2004	Avräkningsnotor utsänds.
7 juli 2004	Sista dag för betalning av likvid.
7 juli 2004	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
7 juli 2004	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
28 juli 2006	Avstämning av indexvärde för serie B och C
16 augusti 2006	Förtida återbetalningsdag för serie B och C. Endast aktuellt om fastställt indexvärde är lägre den 28 juli 2006 jämfört med 30 juni 2004
13 juni 2007	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.
27 juni 2007	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
2 juni 2009	Fastställande av summan av index månadsvisa utveckling för serie B och C.
17 juni 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.

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 och C

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

267, 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 36 månadsvisa perioder (den sista Mätperioden dock ca 2 veckor), 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 30:e i varje månad fr o m den 30 juni 2004 t o m den 30:e 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 kursställning saknas;

"Slutdagar" den 30:e i varje månad fr o m den 30 juli 2004 t o m den 30 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 kursställning 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 skälig 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 0001206277

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 1 juni 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN 267, serie B och C	"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;
KAPITALBELOPP Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och, såvida inte villkoren för förtida återbetalning är uppfyllda, 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.	"Slutdagar"	den sista Bankdagen i varje kalendermånad fr o m den 31 juli 2004 t o m den 31 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;
AVKASTNING En MTNs avkastning skall, såvida inte villkoren för förtida återbetalning är uppfyllda, uppgå till a) nominellt belopp x summa Periodförändring, eller b) noll (0), om summa Periodförändring är negativ. Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:	"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 ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.
"Aktieindex"	OMX™, d v s OMX ABs aktieindex OMX™ eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för OMX™;	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.
"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 marknadspåsar. 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;	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 fullgörande skall ske.
"Maximal Periodförändring"	den procentsats som Banken för respektive serie fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;	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.
"Mätperioder"	sammanlagt 59 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;	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.
"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;	MTN Obligation.
"Periodförändring"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutindex – Startindex)/ Startindex, dock högst Maximal Periodförändring såvitt gäller positiva procentuella förändringar;	MULTIPLAR Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.
"Startdagar"	den sista Bankdagen i varje kalendermånad fr o m den 30 juni 2004 t o m den 30 april 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;	

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 17 juni 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. Om villkoren för förtida återbetalning är uppfyllda avses med Återbetalningsdag i stället den 16 augusti 2006.

FÖRTIDA ÅTERBETALNING

Om det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 28 juli 2006 är lika med eller lägre än motsvarande värde den 30 juni 2004, återbetalas obligationerna i förtid den 16 augusti 2006 till den återbetalningskurs som Banken för respektive serie bestämmer den 30 juni 2004. Om någon av de angivna dagarna för bestämmande av stängningsvärden inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, bestämmer Banken i stället relevant stängningsvärde utifrån stängningsvärdet närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott.

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 B: SE 0001206285
Serie C: SE 0001206293

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovan 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 1 juni 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 ("OMHEX"), ägare till det registrerade varumärket OMXTM, rätt att använda OMXTM. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

"Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMHEX") 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 OMXTM är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."