

---

## EMISSIONSBILAGA

Lån 266, serie A, B och C

# FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 266

## Europa

### Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104,5 procent.

Återbetalningsdag 2007-06-27

## Brasilien

### Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-06-24



---

---

### **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 266

### Allmänt om lån 266

#### 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 266. 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 EuroSTOXX50<sup>SM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 4,5 procent. EuroSTOXX50<sup>SM</sup> omfattar de cirka 50 värde- mässigt 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.

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 9 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 <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: (Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex

<sup>2)</sup> 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 <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp
40%	- 5%	35%	27 000 kronor
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-50%	4,5% <sup>4)</sup>	20 900 kronor

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 9 juni 2004.

<sup>4)</sup> 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 Brasilien Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av de största brasilianska bolagen. Indexfonden är noterad och handlas på American Stock Exchange och har börskod EWZ. Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 7 i denna emissionsbilaga.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de tre bästa kvartalsvärdena

ersätts med en fastställd procentsats på indikativt 5,80 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 9 juni 2004 och kan bli såväl högre som lägre än 5,80 procent.

De tre kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 5,80 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdeförändring på -0,5 procent så skulle avkastningen således bli 8,9 procent (17 x -0,5) + (3 x 5,80).

## Återbetalning

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

avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

### Exempel på återbetalning

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

Mätperiod Kvartal	<b>Exempel 1</b> värdeutveckling		<b>Exempel 2</b> värdeutveckling		<b>Exempel 3</b> värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,20%	- 1,20%
2	+ 18,00%	+18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,20%	- 1,20%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,20%	- 1,20%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 1,00%	- 1,00%
5	+ 13,00%	+13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 1,00%	- 1,00%
6	- 1,55%	- 1,55%	+18,50%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	- 1,00%	- 1,00%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 1,00%	- 1,00%
8	+ 25,00%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	+ 4,50%	+ 4,50%	- 1,00%	- 1,00%
9	+ 10,23%	+10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 0,80%	- 0,80%
10	+ 21,00%	+21,00%	+10,00%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	- 0,75%	- 0,75%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 0,75%	- 0,75%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	- 0,75%	- 0,75%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 0,75%	- 0,75%
14	+ 12,80%	+12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
15	- 18,07%	- 18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,75%	- 0,75%
16	+ 28,54%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,75%	- 0,75%
17	+ 27,24%	+ 5,80% <sup>1)</sup>	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
18	+ 19,75%	+19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,50%	+ 5,80% <sup>1)</sup>
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,50%	+ 5,80% <sup>1)</sup>
20	+ 4,63%	+ 4,63%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,50%	+ 5,80% <sup>1)</sup>
SUMMA	+159,58%	+96,20%	+52,80%	+32,70%	-16,90%	+ 2,00%

<sup>1)</sup> Detta kvartals värdeutveckling är ett av de tre bästa och byts därför ut mot indikativt 5,80 procent.

**Exempel 1:** Avkastning: 20.000 x 96,20% = 19.240 kronor (962 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp: 20.000 + 19.240 = 39.240 kronor (1.962 kronor per obligation)

**Exempel 2:** Avkastning: 20.000 x 32,70% = 6.540 kronor (327 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp: 20.000 + 6.540 = 26.540 kronor (1.327 kronor per obligation)

**Exempel 3:** Avkastning: 20.000 x 2,00% = 400 kronor (20 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp: 20.000 + 400 = 20.400 kronor (1.020 kronor per obligation)

## SPAX Brasilien Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av de största brasilianska bolagen. Indexfonden är noterad och handlas på American Stock Exchange och har börskod EWZ. Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 7 i denna emissionsbilaga.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de två bästa kvartalsvärdena ersätts med en fastställd procentsats på indikativt 13,0 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 9 juni 2004 och kan bli såväl högre som lägre än 13,0 procent.

De två kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 13,0 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdeförändring på -0,5 procent så skulle avkastningen således bli 17,0 procent ( $18 \times -0,5$ )  $+(2 \times 13,0)$ .

### Återbetalning

Även om summan av indexfondens kvartalsvärden efter angivna förändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

### Exempel på återbetalning

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

Mätperiod Kvartal	Exempel 1 värdeutveckling		Exempel 2 värdeutveckling		Exempel 3 värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,20%	- 1,20%
2	+ 18,00%	+ 18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,20%	- 1,20%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,20%	- 1,20%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 1,00%	- 1,00%
5	+ 13,00%	+ 13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 1,00%	- 1,00%
6	- 1,55%	- 1,55%	+18,50%	+ 13,00% <sup>1)</sup>	- 1,00%	- 1,00%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 1,00%	- 1,00%
8	+ 25,00%	+ 25,00%	+ 4,50%	+ 4,50%	- 1,00%	- 1,00%
9	+ 10,23%	+ 10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 0,80%	- 0,80%
10	+ 21,00%	+ 21,00%	+10,00%	+ 13,00% <sup>1)</sup>	- 0,75%	- 0,75%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 0,75%	- 0,75%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 9,00%	- 0,75%	- 0,75%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 0,75%	- 0,75%
14	+ 12,80%	+ 12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
15	- 18,07%	- 18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,75%	- 0,75%
16	+ 28,54%	+ 13,00% <sup>1)</sup>	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,75%	- 0,75%
17	+ 27,24%	+ 13,00% <sup>1)</sup>	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,75%	- 0,75%
18	+ 19,75%	+ 19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,50%	- 0,50%
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,50%	+ 13,00% <sup>1)</sup>
20	+ 4,92%	+ 4,92%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,50%	+ 13,00% <sup>1)</sup>
SUMMA	+159,87%	+130,09%	+52,80%	+ 50,30%	- 16,90%	+ 10,10%

<sup>1)</sup> Detta kvartals värdeutveckling är ett av de två bästa och byts därför ut mot indikativt 13,00 procent.

**Forts. på sida 7.**

---

---

**Forts. från sida 6.**

- Exempel 1:** Avkastning:  $20.000 \times 130,09\% = 26.018$  kronor (1.300 kronor per obligation). 109,2% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 26.018 = 46.018$  kronor (2.300 kronor per obligation)
- Exempel 2:** Avkastning:  $20.000 \times 50,30\% = 10.060$  kronor (503 kronor per obligation). 36,6% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 10.060 = 30.060$  kronor (1.503 kronor per obligation)
- Exempel 3:** Avkastning:  $20.000 \times 10,10\% = 2.020$  kronor (101 kronor per obligation). 0,1% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 2.020 = 22.020$  kronor (1.101 kronor per obligation)

## Aktieindex

### Dow Jones EuroSTOXX 50<sup>SM</sup>

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 f n 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 (2004-04-29) har Total (7,15%), Royal Dutch Petroleum (6,03%), Telefonica (4,16%), Nokia (4,11%) och Siemens (3,62%).

Av de 16 sektorer som finns representerade i index (2004-04-29) är de fyra mest betydande Bank (17,99%), Energi (17,49%), Telekom (11,12%) och Försäkring (10,23%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (32,05%), Tyskland (21,66%) och Nederländerna (18,26%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 29 april 2004 noterades index till 2806,37, vilket är en ökning med ca 1,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

## Indexfond

### iShares MSCI Brazil Index Fund

Värdeutvecklingen för SPAX Brasilien, serie B och C, är kopplad till utvecklingen av en indexfond som är noterad och handlas på samma sätt som en aktie. Fonden, iShares MSCI Brazil Index Fund ("MSCI Brazil"), administreras av Barclays Global Investors Limited och har som mål att följa ett aktieindex med aktier i de största brasilianska bolagen. Indexfonden är noterad och handlas på American Stock Exchange och har börskod EWZ.

MSCI Brazil startade den 10 juli 2000. Under de tre senaste åren har fondens utveckling varit; -22 procent (2001), -34 procent (2002) samt +103 procent (2003). Fonden investerar sitt kapital i proportion till de i index ingående aktiernas vikt i index. Per

den 31 mars 2004 bestod fondens innehav av 39 aktieslag, vilket kan innebära att antalet bolag är färre, då vissa bolag är representerade med flera aktieslag. De största innehaven var Petroleo Brasileiro SA (25,62%), Companhia Vale Do Rio Doce (14,95%), Companhia De Bedidas Das Americas (6,01%) och Banco Itau Holding Financiera SA (4,35%). Den mest betydande sektorn var råvaror som stod för ca 26 procent av fondens innehav.

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

---

---

## Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor per serie. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 4 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 11 juni 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 16 juni 2004</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 8 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: FSPOEU34 Serie B: FSPOBRA1 Serie C: FSPOBRA2
Inställande av emission:	Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de tre bästa utfallen ej överstiger 4 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de två bästa utfallen ej överstiger 10 procent



---

---

kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa hela eller delar av emissionen om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

### Tidsplan

- 10 maj - 4 juni 2004 Anmälningstid.
- 9 juni 2004 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 11 juni 2004 Avräkningsnotor utsänds.
- 16 juni 2004 Sista dag för betalning av likvid.
- 16 juni 2004 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 16 juni 2004 Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 13 juni 2007 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.
- 27 juni 2007 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.
- 10 juni 2009 Fastställande av summan av indexfondens kvartalsvisa utveckling för serie B och C.
- 24 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

266, 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, 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 9:e i varje månad fr o m den 9 juni 2004 t o m den 9 maj 2007. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Slutdagar" den 9:e i varje månad fr o m den 9 juli 2004 t o m den 9 maj 2007 samt därutöver den 13 juni 2007. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

### JUSTERINGAR

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

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

### KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

### VILLKORSÄNDRINGAR

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

---

---

**MTN**

Obligation.

**MULTIPLAR**

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

**ÅTERBETALNINGSDAG**

Den 27 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 0001192626

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 8 maj 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

266, serie B och C

### KAPITALBELOPP

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

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

### AVKASTNING

En MTNs avkastning skall uppgå till

a) nominellt belopp x Summa Justerad Periodförändring, eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

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

"Fondandelar" andelar i Indexfonden noterade på Aktiebörsen;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i Fondandelar samt stängning av Aktiebörsen. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Mätperioder" sammanlagt 20 kvartalsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

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

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

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

"Startdagar" den 9:e i var och en av månaderna juni, september, december och mars fr o m den 9 juni 2004 t o m den 9 mars 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i

stället närmast påföljande Noteringsdag, under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Slutdagar" den 9:e i var och en av månaderna september, december, mars och juni fr om den 9 september 2004 t o m den 9 mars 2009 samt därutöver den 10 juni 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag, under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

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

### JUSTERINGAR

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

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

### KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den 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 24 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.

**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 0001192642

Serie C: SE 0001192634

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 erlägga 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 8 maj 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

---

## Licensavtal m m

### **Dow Jones EURO STOXX50<sup>SM</sup>**

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

*Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 50<sup>SM</sup> 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).*

### **iShares MSCI Brazil Index Fund**

Barclays Global Investors Limited, som administrerar indexfonden iShares MSCI Brazil Index Fund, har inte medverkat vid framtagandet av erbjudandet om lån 266 serie B och C och ansvarar inte i något hänseende för denna produkt.