

FöreningsSparbanken ABs Obligationslån 2004/2007

Lån 257 ("SPAX - Valuta Östeuropa")

Lånet utges i två serier:

Serie A ("SPAX")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B ("MAX")

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



Swedbank
Markets

Med FöreningsSparbankens obligationslån "SPAX - Valuta Östeuropa" (Lån 257) erbjuds möjlighet att koppla avkastningen till en eventuell förstärkning av tre östeuropeiska valutor mot euro (EUR). De tre valutorna är ungerska forint (HUF), tjeckiska korunas (CZK) och slovakiska korunas (SKK). Valutorna är sammansatta i en korg där respektive valuta ingår med 1/3-del vardera. I "SPAX"-alternativet (serie A) riskeras ingen del av satsat kapital. I gengäld erhålls en lägre deltagandegrad jämfört med "MAX" (serie B) som erbjuder en högre deltagandegrad i utbyte mot att ca 5 procent av satsat kapital kan gå förlorat.

Redogörelse för lånet och regler för avkastningsberäkningen lämnas i denna emissionsbilaga.

RISK

Den bedömning av de tre valutorna mot euro, som återfinns på sid 6 i denna emissionsbilaga, är gjord i syfte att vara ett av flera redskap till hjälp vid investeringsbeslut. Banken påtar sig inget ansvar för fullständighet. Intresserade placerare rekommenderas att använda sig av ett sådant omfattande och allsidigt beslutsunderlag som bedöms nödvändigt. Avgörande för produktens avkastning är de tre valutornas utveckling i förhållande till euron under produktens löptid, samt den på startdagen fastställda deltagandegraden. FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för värdeutvecklingen av SPAX - Valuta Östeuropa. Ansvaret för riskbedömningen vilar på placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av SPAX - Valuta Östeuropa och den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och egna ekonomiska omständigheter.

Materialet i denna emissionsbilaga är inte avsett att vara rådgivande utan presenteras enbart i informationssyfte.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 257

Allmänt om lån 257

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av valutarelaterade obligationer, nedan kallade SPAX (serie A) respektive MAX (serie B) eller obligationer, vilkas avkastning är knuten till en eventuell förstärkning av en korg av valutor bestående av ungerska forint, tjeckiska korunas och slovakiska korunas mot euro.

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 lån och serie anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 257. 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 anmälningsedel 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 är fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och för Serie B fem obligationer à 10.500 kronor (52.500 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 Valuta Östeuropa Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad obligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen för de i korgen ingående valutorna mot euro och den s k deltagandegraden. I korgen ingår 1/3 ungerska forint (HUF), 1/3 tjeckiska korunas (CZK) och 1/3 slovakiska korunas (SKK).

Beräkning av avkastning

Avkastningen på SPAX är beroende av deltagandegraden och de i valutakorgen ingående valutornas utveckling mot euro. Deltagandegradens storlek är avhängig främst ränte- och valutamarknadernas utveckling fram till fixeringsdagen den 12 maj 2004. Under rådande marknadsförhållanden (början av april 2004) torde deltagandegraden komma att fastställas till ca 225 procent.

Respektive valutas startkurs (EUR/HUF, EUR/CZK respektive EUR/SKK) kommer att fastställas omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid den 12 maj 2004 och uttrycks som antalet av respektive valutaenhet för en euro. Respektive valuta ingår med 1/3-del i korgen.

Slutkurs för respektive valuta kommer att utgöras av det aritmetiska medelvärdet av ifrågakörande valutas värde mot en euro mätt varje dag omkring kl 14.15 centraleuropeisk fr o m den 7 maj 2007 t o m den 11 maj 2007. Eftersom valutakursen för respektive valuta anger värdet mot en euro, innebär en lägre valutakurs att valutan stärkts mot euro och att en euro därmed kan köpas till ett lägre pris uttryckt i respektive valuta.

Vid beräkning av valutakorgens utveckling sätts skillnaden mellan start- och slutkurs i relation till slutkursen.

Även om de i valutakorgen ingående valutorna skulle utvecklas negativt (försvagas) mot euro återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor) 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.

Nedan ges några exempel på återbetalat belopp vid antagna valutakursförändringar och olika deltagandegrad. Likvidbeloppet motsvarar köp av fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (deltagandegrad 225 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	231,16	+19,84	1/3	+ 2,86%
EUR/CZK	33,000	30,410	+ 2,590	1/3	+ 2,84%
EUR/SKK	40,000	36,396	+ 3,604	1/3	+ 3,30%
Valutakorg					+ 9,00%
Avkastning	2,25 x 9,00% = 20,25% (0,2025 x 50.000 = 10.125 kronor)				
Återbetalat belopp	50.000 + 10.125 = 60.125 kronor (12.025 kronor per obligation)				

Exempel 2: (deltagandegrad 250 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	261,68	- 10,68	1/3	- 1,36%
EUR/CZK	33,000	31,525	+ 1,475	1/3	+ 1,56%
EUR/SKK	40,000	36,900	+ 3,100	1/3	+ 2,80%
Valutakorg					+ 3,00%
Avkastning	2,5 x 3,00% = 7,50% (0,0750 x 50.000 = 3.750 kronor)				
Återbetalat belopp	50.000 + 3.750 = 53.750 kronor (10.750 kronor per obligation)				

Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	254,82	- 3,82	1/3	- 0,50%
EUR/CZK	33,000	33,502	- 0,502	1/3	- 0,50%
EUR/SKK	40,000	41,237	- 1,237	1/3	- 1,00%
Valutakorg					- 2,00%
Avkastning	2,0 x - 2,00% = 0,00%				
Återbetalat belopp	50.000 + 0 = 50.000 kronor (10.000 kronor per obligation)				

1) Startkurs fastställs 12 maj 2004 och uttrycks som antal av respektive valutaenhet per euro.

2) Slutkurs fastställs 11 maj 2007 och utgör det aritmetiska medelvärdet av respektive valutaenhet per euro avläst omkring kl 14:15 centraleuropeisk tid varje dag fr o m den 7 maj 2007 t o m den 11 maj 2007.

3) Om Slutkursen är lägre än Startkursen har valutan stärkts mot euro.

4) Valutakursens utveckling i förhållande till valutans slutkurs med beaktande av dess vikt i valutakorgen.

SPAX Valuta Östeuropa Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad obligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen för de i korgen ingående valutorna mot euro och den sk deltagandegraden. I korgen ingår 1/3 ungerska forinter (HUF), 1/3 tjeckiska korunas (CZK) och 1/3 slovakiska korunas (SKK).

Beräkning av avkastning

Avkastningen på SPAX är beroende av deltagandegraden och de i valutakorgen ingående valutornas utveckling mot euro. Deltagandegradens storlek är avhängig främst ränte- och valutamarknadernas utveckling fram till fixeringsdagen den 12 maj 2004. Under rådande marknadsförhållanden (början av april 2004) torde deltagandegraden komma att fastställas till ca 425 procent.

Respektive valutas startkurs (EUR/HUF, EUR/CZK respektive EUR/SKK) kommer att fastställas omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid den 12 maj 2004 och uttrycks som antalet av respektive valutaenhet för en euro. Respektive valuta ingår med 1/3-del i korgen.

Slutkurs för respektive valuta kommer att utgöras av det aritmetiska medelvärdet av ifrågavarande valutas värde mot en euro mätt varje dag omkring kl 14.15 centraleuropeisk fr o m den 7 maj 2007 t o m den 11 maj 2007. Eftersom valutakursen för respektive valuta anger värdet mot en euro, innebär en lägre valutakurs att valutan stärkts mot euro.

Vid beräkning av valutakorgens utveckling sätts skillnaden mellan start- och slutkurs i relation till slutkursen.

Även om valutakorgen skulle utvecklas negativt (försvagas) mot euro återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 500 kronor per obligation samt 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.

Nedan ges några exempel på återbetalat belopp vid antagna valutakursförändringar och olika deltagandegrad. Likvidbeloppet motsvarar köp av fem obligationer à 10.500 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (deltagandegrad 425 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	231,16	+19,84	1/3	+ 2,86%
EUR/CZK	33,000	30,410	+ 2,590	1/3	+ 2,84%
EUR/SKK	40,000	36,396	+ 3,604	1/3	+ 3,30%
Valutakorg					+ 9,00%
Avkastning	4,25 x 9,00% = 38,25% (0,3825 x 50.000 = 19.125 kronor). 31,67% beräknat på placerat belopp.				
Återbetalat belopp	50.000 + 19.125 = 69.125 kronor (13.825 kronor per obligation).				

Exempel 2: (deltagandegrad 400 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	261,68	- 10,68	1/3	- 1,36%
EUR/CZK	33,000	31,525	+ 1,475	1/3	+ 1,56%
EUR/SKK	40,000	36,900	+ 3,100	1/3	+ 2,80%
Valutakorg					+ 3,00%
Avkastning	4,0 x 3,00% = 12,00% (0,1200 x 50.000 = 6.000 kronor). 6,67% beräknat på placerat belopp.				
Återbetalat belopp	50.000 + 6.000 = 56.000 kronor (11.200 kronor per obligation).				

Exempel 3: (deltagandegrad 450 procent)

	Start- ¹⁾ kurs	Slut- ²⁾ kurs	Valutakurs- förändring mot EUR ³⁾	Vikt	Korg- förändring ⁴⁾
EUR/HUF	251,00	254,82	- 3,82	1/3	- 0,50%
EUR/CZK	33,000	33,502	- 0,502	1/3	- 0,50%
EUR/SKK	40,000	41,237	- 1,237	1/3	- 1,00%
Valutakorg					- 2,00%
Avkastning	4,5 x - 2,00% = 0,00%. - 4,76% beräknat på placerat belopp.				
Återbetalat belopp	50.000 + 0 = 50.000 kronor (10.000 kronor per obligation).				

1) Startkurs fastställs 12 maj 2004 och uttrycks som antal av respektive valutaenhet per euro.

2) Slutkurs fastställs 11 maj 2007 och utgör det aritmetiska medelvärdet av respektive valutaenhet per euro avläst omkring kl 14:15 centraleuropeisk tid varje dag fr o m den 7 maj 2007 t o m den 11 maj 2007.

3) Om Slutkursen är lägre än Startkursen har valutan stärkts mot euro.

4) Valutakursens utveckling i förhållande till valutans slutkurs med beaktande av dess vikt i valutakorgen.

Valutascenario

Den första maj i år utvidgas EU med tio nya medlemsländer, däribland Ungern, Tjeckien och Slovakien. I förlängningen innebär EU-medlemskapet att de nya medlemsländerna skall anslutas till EMU. EU-medlemskapet ökar trycket på de nya medlemsländerna att upprätthålla en hög ekonomisk-politisk disciplin samtidigt som ett närmande till det "gamla" EU är positivt ur tillväxtpunkt. Båda dessa faktorer talar för en gradvis förstärkning av de nya ländernas valutor inför närmandet till EMU.

Eurozonen lämnade recessionen bakom sig vid halvårsskiftet i fjol och tillväxten steg svagt under andra halvåret 2003. En gradvis allt starkare tillväxt inom eurozonen är att vänta under de närmaste åren. Uppgången förblir relativt långsam under de närmaste kvartalen men tillväxten förstärks successivt och en mer betydande acceleration väntas fr o m andra halvåret i år och framöver. För de nya länderna är detta positivt av flera skäl. För det första stiger efterfrågan på deras absolut viktigaste exportmarknad, vilket är avgörande då dessa länder har ett högt exportberoende. Bättre EU-tillväxt väntas samtidigt stärka turismen i de nya medlemsländerna vilket bidrar till en förbättrad bytesbalanssituation.

	Ungern	Tjeckien	Slovakien
Exportandel av BNP, %	53,5	54,9	59,3
EU:s andel av total export, %	75,1	68,4	60,5

För det andra spiller en högre europeisk tillväxt över i stigande direktinvesteringar i de nya medlemsländerna där arbetskraftskostnaden är låg. Stigande export och högre direktinvesteringar bidrar till att minska bytesbalansunderskotten som samtliga länder uppvisar idag.

En EU-anslutning och bättre tillväxtutsikter i Europa ger bra förutsättningar för en hög tillväxt i de nya länderna. Förutom stigande export och högre investeringar stärks sysselsättningen samtidigt som medlemskapet innebär en press nedåt på inflationen. Sammantaget ger detta bra realinkomstutveckling och stigande privat konsumtion. Tillväxten väntas uppgå till 4% eller mer per år för samtliga länder under den kommande treårsperioden.

Samtliga länder avser även att fortsätta privatisera statliga företag, vilket ger positiva strukturella effekter samtidigt som det ger välbehövliga intäkter till statskassan. I dagsläget har samtliga länder ett för stort budgetunderskott för att uppfylla Maastrichtkriterierna.

De tre länderna har något varierande ambition avseende närmandet till EMU. Ungern har uttalat att man vill gå med i ERM2 snart efter EU-inträdet i maj. Ett tidigt inträde innebär sannolikt en relativt svag centralkurs för att ha en tillräcklig "kudde" för att hantera den nödvändiga finanspolitiska åtstramningen. Samtidigt ligger styrräntan i dagsläget på 12,25% vilket på sikt utgör ett apprecieringstryck då korträntenivåerna skall konvergera. Tjeckien och Slovakien avser att delta i ERM2 så kort tid som möjligt (2 år). Detta innebär att ett ERM2-inträde kan förväntas 2007 för båda länderna, vilket öppnar för ett EMU-medlemskap från 2009. Slovakiens styrränta ligger f n på 6% vilket ger ett apprecieringstryck under konvergensperioden fram till ett ERM2-deltagande. Tjeckien har bedrivit en expansiv penningpolitik det senaste året för att stimulera den inhemska ekonomin efter översvämningkatastrofen 2002. Detta har dock medfört en svagare Koruna. Stigande tillväxt ökar därmed trycket på en stramare ekonomisk politik vilket ger en starkare Koruna.

Idag uppvisar samtliga tre länder relativt stora underskott i bytesbalansen. En förbättrad utrikesbalans innebär att importen måste begränsas i förhållande till exporten. En balansgång som kan bli svår då stigande privat konsumtion ökar efterfrågan på importerade konsumtionsvaror. En ytterligare risk är att det folkliga stödet för fortsatta reformer visar tecken på att avta. Risken är då att reformarbetet drar ut på tiden vilket kan försena EMU-tidtabellen. Hög tillväxt de kommande åren ökar dock reformutrymmet därmed är vår bedömning att tidtabellen kan hållas.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 600.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 7 maj 2004 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Banken via Internet skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 14 maj 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet. Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto senast den 19 maj 2004. Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto senast den 11 maj 2004.</i>
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i SPAX - Valuta Östeuropa bör ses på ca tre 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 valutakurser och ränteläge. Köpkurs kan därför vid försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOVAL7 Serie B: FSPOVAL8
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. Skulle marknadsläget fram till startdagen utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 200 procent för serie A respektive 400 procent för serie B inte 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

13 april - 7 maj 2004	Anmälningstid.
12 maj 2004	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
14 maj 2004	Avräkningsnotor utsänds.
19 maj 2004	Sista dag för betalning av likvid.
19 maj 2004	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
19 maj 2004	Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).
11 maj 2007	Fastställande av valutakorgens slutvärde.
25 maj 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer med säte i Sverige, 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.

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Inkomstskatt

Avyttring under löptiden eller genom inlösen

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall den realiserade kapitalvinsten/-förlusten behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt den s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Förmögenhetsskatt

Obligationen utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till det senast noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

Näringsverksamhet

Inkomstskatt

Obligationen behandlas som marknadsnoterad fordringsrätt. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt den s k genomsnittsmetoden.

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den

enskilde företagaren som privatperson, dvs. enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Avkastning och kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta, vilket medför att kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Tillgångar som väsentligt överstiger kortfristiga skulder anses vanligen inte hänförliga till själva rörelsen. Sådana s k rörelsefrämmande tillgångar är därför förmögenhetsskattepliktiga hos näringsidkaren/ägaren. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna. Då Obligationen är marknadsnoterad skall ägaren/innehavaren ta upp det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång, bör i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

Kompletterande lånevillkor

LÅN

257, serie A och B.

KAPITALBELOPP

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

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och avkastning enligt nedan. Lånets nominella belopp uppgår till högst SEK SEXHUNDRA MILJONER (600.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning är relaterad till den sammantagna utvecklingen av Spotkurserna och skall uppgå till:

$$NB \times \text{Deltagandegrad} \times \left\{ \left(\frac{1}{3} \times U1 \right) + \left(\frac{1}{3} \times U2 \right) + \left(\frac{1}{3} \times U3 \right) \right\}$$

I den mån beräkningen ovan ger ett negativt tal utgår inte någon avkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad" den procentsats som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" dag då Spotkurs noteras;

"Spotkurs" 1. valutakursen EUR/HUF, uttryckt som antal HUF per EUR, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);

2. valutakursen EUR/CZK, uttryckt som antal CZK per EUR, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);

3. valutakursen EUR/SKK, uttryckt som antal SKK per EUR, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);

"Startkurs" Spotkursen för respektive valuta omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid den 12 maj 2004. Om denna dag inte är Noteringsdag avses i stället Spotkursen omkring samma klockslag nästföljande Noteringsdag;

"Slutkurs" det aritmetiska medelvärdet av Spotkurserna för respektive valuta omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid varje dag från och med den 7 maj 2007 till och med den 11 maj 2007. Om någon av dessa dagar inte är Noteringsdag avses i stället Spotkursen omkring samma klockslag nästföljande Noteringsdag;

"U1", "U2",
"U3",

respektive Spotkurs utveckling, uttryckt som ett tal beräknat enligt formeln (Startkurs-Slutkurs) / Slutkurs för varje Spotkurs, där U1 betecknar EUR/HUF, U2 betecknar EUR/CZK och U3 betecknar EUR/SKK.

JUSTERINGAR

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Startkurs och/eller Slutkurs till andra kurser 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 marknadsavbrott inte ägt rum.

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 10.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst SEK 50.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 25 maj 2007, 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

Serie A: SE 0001 176066

Serie B: SE 0001 176058

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

Stockholm den 7 april 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
Obligationslån 2004/2007
"SPAX - Valuta Östeuropa",
kontakta något av bankens kontor.
