

---

## EMISSIONSBILAGA

Lån 206

Lån 207, serie A och B

Lån 208, serie A och B

# FöreningsSparbanken ABs Aktieindexlån

## Lån 206 ("SverigeGaranti Intervall")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106 procent.

Återbetalningsdag 2005-09-26

## Lån 207 ("Världen")

Lånet utges i två serier:

Serie A ("SPAX™Garanti")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110 procent.

Serie B ("SPAX")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-03-28

## Lån 208 ("Global Top50")

Lånet utges i två serier:

Serie A ("SPAX")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B ("MAX")

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-03-28



---

Börskod

Lån 206: FSPOSV23

Lån 207, serie A: FSPOVD19  
serie B: FSPOVD20

Lån 208, serie A: FSPOGL01  
serie B: FSPOGL02

*Med FöreningsSparbankens lån 206, "SverigeGaranti Intervall", är placeraren garanterad en avkastning på lägst 6 procent, motsvarande en årseffektiv ränta på cirka 2,3 procent, om placeringen behålls till löptidens slut. Avkastningen är således garanterad till lägst 6 procent men kan bli högre om OMX™-index utvecklas gynnsamt. Avkastningen är kopplad till OMX™-index månatliga utveckling inom ett visst intervall under hela löptiden. OMX™-index speglar kursutvecklingen för de cirka 30 värdepappersmässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen.*

*Aktieindexlån "Världen" (lån 207) emitteras i två serier "SPAX™Garanti" (serie A) och "SPAX™" (serie B). För serie A erhålls en garanterad avkastning på 10 procent för placeringsperioden på 4 år. Detta motsvarar en årseffektiv ränta om cirka 2,4 procent. Dessutom finns möjlighet till ytterligare avkastning beroende på utvecklingen av en korg av fyra aktieindex representerande aktiemarknaderna i USA, Europa och Japan. Den aktierelaterade avkastningens storlek avgörs av aktieindexkorgens värdeförändring mellan 10 och 60 procent. Eftersom återbetalningskursen är lägst 110%, kommer en placering i "VärldenGaranti" serie A alltid att ge avkastning (10 procent) oavsett hur aktieindexkorgen utvecklas, förutsatt att obligationen behålls hela löptiden. I "SPAX™-alternativet" (serie B) riskeras ej heller någon del av satsat kapital men återbetalningskursen är som lägst 100%. En högre avkastningskoefficient erhålls, jämfört med "SPAX™Garanti" (serie A), i utbyte mot den garanterade avkastningen.*

*Lån 208, "Global Top50", emitteras i två serier "SPAX™" (serie A) och "MAX" (serie B). Avkastningen är kopplad till kursutvecklingen för de 50 bolag som i mars 2003 ingår i ett brett index omfattande världens ledande multinationella företag. Avkastningens storlek avgörs av den fastställda maximala avkastningen samt hur många av de ingående bolagens aktier som utvecklas negativt. För varje bolag vars slutkurs understiger sin startkurs reduceras avkastningen med 1/20. I "SPAX™-alternativet" (serie A) riskeras ingen del av satsat kapital. I gengäld erhålls en lägre maximal avkastning jämfört med "MAX" (serie B) som erbjuder en högre maximal avkastning i utbyte mot att knappt 10 procent av satsat kapital kan gå förlorat.*

*Redogörelse för respektive lån och regler för avkastningsberäkningen lämnas i denna emissionsbilaga.*

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 206 ("SverigeGaranti Intervall")

### Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade SPAX™Garanti eller obligationer, vilkas avkastning dels är garanterad, dels är beroende av den månatliga utvecklingen av ett officiellt aktieindex - OMX™-index. Aktieindex beskrivs utförligare nedan. Den garanterade avkastningen uppgår som lägst till 6%.

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För

varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för respektive lån anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 206.

Prospekt för FöreningsSparbanken AB MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningssedeln angivet konto på likviddagen. För

### Vad är SPAX™Garanti?

Obligationen ger en avkastning på lägst 6 procent men denna kan bli högre om OMX™-index, omfattande de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen, utvecklas gynnsamt. Avkastningen är nämligen beroende av OMX™-index månatliga utveckling under hela löptiden.

Den garanterade avkastningen uppgår lägst till 6 procent, vilket motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 2,3 procent. Slutgiltig nivå på garanterad avkastning fastställs den 12 mars 2003 men blir lägst 6 procent. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller summan av OMX™-index månatliga utveckling inom ett visst intervall om denna överstiger garanterad avkastning. Om summan av

aktieindex månatliga utveckling understiger 6 procent får placeraren ändå tillbaka minst 106 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Obligationerna kommer att noteras 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.

Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

### Närmare om avkastningen

Avkastningen på SPAX™Garanti är lägst 6 procent, men kan bli högre om OMX™-index utvecklas gynnsamt. Aktieindex utveckling är i sin tur beroende av de i index ingående aktiernas och depåbevisens utveckling.

Löptiden delas upp i 30 månadsvisa mätperioder. Avkastningen beräknas genom att index procentuella utveckling inom fastställt intervall för samtliga mätperioder summeras. Utvecklingen mäts i procent och är förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Varje mätperiods procentuella indexutveckling kan högst fastställas till 1,3 procent och lägst -1,3 procent (intervallet). Som högst

kan alltså avkastningen bli 39 procent (30 mätperioder multiplicerat med 1,3 procent), men detta förutsätter att index utvecklas positivt med minst 1,3 procent varje mätperiod under hela löptiden. Intervallet +/- 1,3 procent är indikativt och fastställs slutgiltigt den 12 mars 2003.

Även om summan av aktieindex månatliga utveckling inom intervallet skulle understiga 6 procent återbetalar banken lägst 106 procent av obligationens nominella belopp (1.060 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller avkastning på sin placering och endast riskerar den eventuellt högre alternativa avkast-

ning som en annan placering hade kunnat ge.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende 106 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuell indexutveckling. Likvidbelopp

pet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. I tabellen nedan åskådliggörs hur varje månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade avkastningen och därmed avkastningens storlek.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Fastställd avkastning <sup>2)</sup>	Ackumulerad avkastning <sup>3)</sup>
1	+1,6%	+1,3%	+1,3%
2	+1,2%	+1,2%	+2,5%
3	-7,5%	-1,3%	+1,2%
4	-0,6%	-0,6%	+0,6%
5	+2,7%	+1,3%	+1,9%
6	+2,2%	+1,3%	+3,2%

osv tom 30

Exempel 1:

Ackumulerad avkastning: +22%  
Återbetalt belopp:  $20.000 + 0,22 * 20.000 = 24.400$  kronor (1.220 kronor per obligation)

Exempel 2:

Ackumulerad avkastning: +35%  
Återbetalt belopp:  $20.000 + 0,35 * 20.000 = 27.000$  kronor (1.350 kronor per obligation)

Exempel 3:

Ackumulerad avkastning: +5%<sup>4)</sup>  
Återbetalt belopp:  $20.000 + 0,06 * 20.000 = 21.200$  kronor (1.060 kronor per obligation)

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

<sup>2)</sup> I tabellen ovan kan index utveckling för respektive mätperiod fastställas inom intervallet +/- 1,3%. Intervallet är indikativt och fastställs slutgiltigt den 12 mars 2003.

<sup>3)</sup> I exemplet ovan kan total ackumulerad avkastning, dvs summan av aktieindex utveckling för respektive mätperiod, maximalt uppgå till 39 procent (30 mätperioder multiplicerat med 1,3 procent).

<sup>4)</sup> Om den ackumulerade avkastningen efter 30 mätperioder (summan av index månatliga utveckling inom intervallet) understiger den garanterade avkastningen om lägst 6% fastställs avkastningen till den garanterade avkastningen.

---

---

## Aktieindex

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

varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

OMX™ startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 476,34 den 6 februari 2003, vilket är en minskning med ca 3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2002 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20 och -41 procent.

## Licensavtal

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

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

*OM, OMX och OMX INDEX är varumärken tillhörande OM och används enligt licens från OM."*

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 207 ("Världen")

### Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade SPAX™Garanti (serie A) och SPAX (serie B) eller obligationer, vilkas avkastning dels är garanterad (serie A), dels är relaterad till utvecklingen av en korg bestående av fyra officiella aktieindex - S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>, TOPIX och FTSE100 Index. Respektive aktieindex beskrivs utförligare nedan. Den garanterade avkastningen uppgår till 10% för serie A.

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möj-

lighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för respektive lån anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 207.

Prospekt för FöreningsSparbanken AB MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningssedeln angivet konto på likviddagen.

### Vad är SPAX™Garanti (serie A)?

Obligationen ger en garanterad avkastning och möjlighet till ytterligare avkastning om en korg bestående av fyra aktieindex, S&P 500® omfattande den amerikanska aktiemarknaden, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index omfattande aktiemarknaderna i Europa samt TOPIX omfattande den japanska aktiemarknaden, utvecklas positivt. I aktieindexkorgen ingår S&P 500® med 40% vikt, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> med 30% vikt, TOPIX med 20% vikt samt FTSE100 Index med 10% vikt.

Den garanterade avkastningen uppgår till 10 procent, vilket motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 2,4 procent. Den aktierelaterade avkastningens storlek avgörs av aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 10 procent, men med ett tak på 60 procent, och den s k avkastningskoefficienten. Om aktieindexkorgens utveckling understiger 10 procent erhålls ingen aktierelaterad avkastning; dock får placeraren tillbaka minst 110 procent av nomi-

nellt belopp på återbetalningsdagen.

Avkastningskoefficienten fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Avkastningskoefficientens storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till fixeringsdagen den 13 mars 2003. Under nu rådande förhållanden torde den komma att fastställas till mellan 30 och 40 procent.

Obligationerna kommer att noteras 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.

Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

### Närmare om avkastningen

Avkastningen på SPAX™Garanti är dels garanterad till 10 procent, dels beroende av avkastningskoefficienten och utvecklingen av aktieindexkorgen. Aktieindexkorgens utveckling är i sin tur beroende av de i korgen ingående aktieindex och de däri ingående aktiernas utveckling.

Aktieindexkorgen är sammansatt av fyra olika aktieindex som påverkar korgens utveckling med sin respektive vikt - S&P 500® 40%, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 30%, TOPIX 20% och FTSE100 Index 10%. Detta oberoende av de i respektive index ingående aktiernas kapitalvärde.

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärde den 12 mars 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index samt den 13 mars 2003 avseende TOPIX, kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 13 september 2006 t o m 14 mars 2007. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Vid beräkning av den aktierelaterade avkastningen beaktas enbart aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 10 procent. Dessutom har ett tak för aktieindexkorgens slutvärde satts till 160 procent av korgens startvärde. Det är således aktie-

indexkorgens uppgång mellan 10 och 60 procent som påverkar den aktierelaterade avkastningen.

Även om aktieindexkorgen skulle utvecklas negativt återbetalar banken 110 procent av obligationens nominella belopp (1.100 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeringen alltid erhåller avkastning på sin placering och endast riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende 110 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

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

#### Exempel 1: (avkastningskoefficient 40 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning  $0,10 + 0,40 * (50\% - 10\%)^2 = 26,00\%$

Återbetalat belopp  $20.000 + 2.000 + 3.200 = 25.200$  kronor (1.260 kronor per obligation)

#### Exempel 2: (avkastningskoefficient 35 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning  $0,10 + 0,35 * (60\% - 10\%)^2 = 27,50\%$

Återbetalat belopp  $20.000 + 2.000 + 3.500 = 25.500$  kronor (1.275 kronor per obligation)

#### Exempel 3: (avkastningskoefficient 40 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	80,00	-20%

Avkastning  $0,10 + 0,40 * (-20\%) = 10\%$

Återbetalat belopp  $20.000 + 2.000 + 0 = 22.000$  kronor (1.100 kronor per obligation)

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 13 september 2006 t o m 14 mars 2007.

<sup>2)</sup> Observera att endast aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 10 procent påverkar den aktierelaterade avkastningen.

<sup>3)</sup> Observera att ett tak för aktieindexkorgens slutvärde har satts till 160 procent av korgens startvärde, dvs aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 60 procent påverkar inte den aktierelaterade avkastningen.

---

---

### Vad är SPAX (serie B)?

Obligationen ger avkastning om en korg bestående av fyra aktieindex, S&P 500® omfattande den amerikanska aktiemarknaden, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index omfattande aktiemarknaderna i Europa samt TOPIX omfattande den japanska aktiemarknaden, utvecklas positivt. I aktieindexkorgen ingår S&P 500® med 40% vikt, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> med 30% vikt, TOPIX med 20% vikt samt FTSE100 Index med 10% vikt.

Avkastningens storlek avgörs av aktieindexkorgens procentuella uppgång, men med ett tak på 60 procent, och den sk avkastningskoefficienten. Om aktieindexkorgens utveckling är noll eller negativ erhålls ingen avkastning; dock får placeraren tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Avkastningskoefficienten fastställs av Banken i

samband med fixering av startindex. Avkastningskoefficientens storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till fixeringsdagen den 13 mars 2003. Under nu rådande förhållanden torde den komma att fastställas till mellan 75 och 85 procent.

Obligationerna kommer att noteras på den sk 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.

Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

### Närmare om avkastningen

Avkastningen på SPAX<sup>TM</sup> är beroende av avkastningskoefficienten och utvecklingen av aktieindexkorgen. Aktieindexkorgens utveckling är i sin tur beroende av de i korgen ingående aktieindex och de däri ingående aktiernas utveckling.

Aktieindexkorgen är sammansatt av fyra olika aktieindex som påverkar korgens utveckling med sin respektive vikt - S&P 500® 40%, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 30%, TOPIX 20% och FTSE100 Index 10%. Detta oberoende av de i respektive index ingående aktiernas kapitalvärde.

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärde den 12 mars 2003 avseende S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> och FTSE100 Index samt den 13 mars 2003 avseende TOPIX, kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden från och med 13 september 2006 till och med 14 mars 2007. Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa

avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Vid beräkning av avkastningen beaktas enbart aktieindexkorgens procentuella uppgång intill högst 60 procent. Ett tak för aktieindexkorgens slutvärde har således satts till 160 procent av korgens startvärde.

Även om aktieindexkorgen skulle utvecklas negativt återbetalar banken 100 procent av obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

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



---

---

Exempel 1: (avkastningskoefficient 80 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning  $0,80 * (50\%) = 40,00\%$   
Återbetalat belopp  $20.000 + 8.000 = 28.000$  kronor (1.400 kronor per obligation)

Exempel 2: (avkastningskoefficient 75 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning  $0,75 * (60\%^{2}) = 45,00\%$   
Återbetalat belopp  $20.000 + 9.000 = 29.000$  kronor (1.450 kronor per obligation)

Exempel 3: (avkastningskoefficient 80 procent)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	80,00	-20%

Avkastning  $0,80 * (-20\%) = 0\%$   
Återbetalat belopp  $20.000 + 0 = 20.000$  kronor (1.000 kronor per obligation)

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 13 september 2006 t o m 14 mars 2007.

<sup>2)</sup> Observera att ett tak för aktieindexkorgens slutvärde har satts till 160 procent av korgens startvärde, dvs aktieindexkorgens procentuella uppgång överstigande 60 procent påverkar inte den aktierelaterade avkastningen.

---

---

## Aktieindex

### S&P 500®

S&P 500 är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ National Market System.

Exempel på bolag som ingår är Coca Cola, Exxon, Ford Motor, General Electric, och General Motors

och Walt Disney Co.

S&P 500, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 838,15 den 6 februari 2003, vilket är en minskning med ca 5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13 och -23 procent.

### Licensavtal

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P 500. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by FöreningsSparbanken. The product (s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.*

### Dow Jones EURO STOXX 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. För närvarande ingår dock inga aktier från börserna i Belgien, Grekland, Irland, Luxemburg, Portugal och Österrike. I de fall nya länder ansluter sig till valutaunionen kommer dessa länder att kunna ingå i valet av aktier. 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 samtliga av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2003-01-14) har Total Fina Elf (7,42%), Royal Dutch Petroleum (7,34%) och Nokia (6,19%). Inga svenska bolags aktier finns representerade då Sverige står utanför EMU. Årligen görs en översyn av index (september) och enligt vissa bestämda urvalskriterier

kan aktier tas bort eller läggas till.

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2003-01-14) är de fem mest betydande Bank (17,53%), Energi (12,72%), Teknologi (9,30%), Telekom (8,96%) och Försäkring (7,41%). Av de 12 länder som finns representerade är de största Frankrike (29,17%), Tyskland (18,05%) och Nederländerna (17,37%).

Sedan införandet av euron den 1 januari 1999 utgör euro indexvaluta. Innan dess var indexvalutan ECU. Köparen av "VärldenGaranti" har emellertid sin placering i svenska kronor och är skyddad för valutakursförändringar.

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började kalkyleras per den 31 december 1991 då index sattes värde 1.000,00. Den 6 februari 2003 noterades index till 2.169,88 vilket är en minskning med ca 9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20 och -37 procent.

### Licensavtal

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).*

---

---

## TOPIX

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.400 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Tokyo Stock Exchange bildades år 1878 och TOPIX började noteras 1 juli 1969 med indexstart per den 4 januari 1968.

Genom att TOPIX omfattar samtliga aktier på den lista som innehåller de största japanska bolagen är TOPIX ett av de index som bäst speglar den japanska aktiemarknaden. TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde). En översyn över vilka bolag som

ingår sker årligen.

TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 6 februari 2003 noterades index till 839,95 vilket är en minskning med 0,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19 och -18 procent.

### Licensavtal

Banken har enligt licensavtal rätt att använda TOPIX. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*The copyright of TOPIX and other intellectual property rights related to "TOPIX" and "TOPIX Index" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No Products relating to a TOPIX Index are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of any TOPIX Index or the figure at which any TOPIX Index stands on any particular day or otherwise. Each TOPIX Index is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in any TOPIX Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of any Products, of any error therein.*

*The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating any TOPIX Index and The Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of any TOPIX Index.*

*The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sales of the Products.*

### FTSE100 Index

FTSE 100 Index är ett icke utdelningsjusterat aktieindex som omfattar de 100 bolag som har högst börsvärde på Londonbörsen. Bland de bolag som ingår i FTSE 100 återfinns BP, GlaxoSmithKline, Hilton Group och Vodafone. FTSE 100 Index star-

tade med indexvärde 1.000 den 3 januari 1984. Den 6 februari 2003 noterades index till 3597 vilket är en minskning med 8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2002 har varit ca +12, +25, +14, +18, -10, -16 och -25 procent.

### Licensavtal

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE 100 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*"These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE") or by The London Stock Exchange Limited (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FTSE or Exchange or FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE 100 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by FTSE. However, neither FTSE or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FTSE or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."*

*"FTSE™, "FT-SE®" and Fointsie®" are registered trade marks of The London stock Exchange Limited and The Financial Times Limited and are used by FTSE International Limited under licence."*

*"The FTSE 100 Index is calculated by FTSE International Limited. FTSE International Limited accepts no liability in connection with the trading of any products on the Index."*

*"All copyright in the index values and constituent list vests in FTSE International Limited."*

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 208 ("Global Top50")

### Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade SPAX™ (serie A) och MAX (serie B) eller obligationer, vilkas avkastning är beroende av kursutvecklingen för de 50 bolag som i mars 2003 ingår i ett officiellt aktieindex - Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>. Aktieindex beskrivs utförligare nedan.

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För

varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för respektive lån anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 208.

Prospekt för FöreningsSparbanken AB MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel. Likvid erlaggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningsedeln angivet konto på likviddagen.

### Vad är SPAX™ (serie A)?

Obligationen ger avkastning om aktiekurserna för minst 31 av de 50 bolag som i mars 2003 ingår i Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>, har utvecklats positivt eller neutralt vid löptidens slut. Maximal avkastning, indikativt mellan 70 och 80 procent, erhålls om inget av bolagen utvecklas negativt.

Om 20 bolag eller fler utvecklas negativt erhålls ingen avkastning; dock får placeraren tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Maximal avkastning fastställs av Banken på startdagen den 12 mars 2003. Den maximala avkastningens storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till startdagen.

Under nu rådande förhållanden torde den komma att fastställas till mellan 70 och 80 procent.

Obligationerna kommer att noteras 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.

Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

### Närmare om avkastningen

Avkastningen på SPAX™ är beroende av kursutvecklingen för de 50 bolag som på startdagen ingår i Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>. Maximal avkastning, indikativt mellan 70 och 80 procent, erhålls om inget av bolagen utvecklas negativt. För varje bolag vars slutkurs understiger sin startkurs reduceras avkastningen med 1/20.

Startkurs för varje bolags aktie kommer att utgöras av aktiens stängningskurs den 12 mars 2003 avseende de amerikanska och europeiska bolagen respektive den 13 mars 2003 avseende de japanska bolagen. Slutkurs för respektive aktie beräknas som ett genomsnitt av ifrågasvarande akties stängnings-

kurs under de tio noteringsdagar som infaller närmast före den 15 mars 2007. Det är sålunda respektive akties stängningskurs vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkurs och därmed påverka avkastningens storlek.

Även om fler än 19 bolag skulle utvecklas negativt återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid för-

säljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika kursutveckling för de 50 bolagen. Likvid-

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

Antal bolag med oförändrad eller positiv kursutveckling	GlobalSPAX Top50 <sup>1)</sup> Avkastning på nominellt belopp	Återbetalat belopp	Avkastning på likvidbelopp
30	0%	20 000 kr	0%
35	20%	24 000 kr	20%
40	40%	28 000 kr	40%
45	60%	32 000 kr	60%
50	80%	36 000 kr	80%

<sup>1)</sup> Antagen maximal avkastning är 80% av nominellt belopp. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 12 mars 2003.

### Vad är MAX (serie B)?

Obligationen ger avkastning om aktiekurserna för minst 31 av de 50 bolag som i mars 2003 ingår i Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>, har utvecklats positivt eller neutralt vid löptidens slut. Maximal avkastning, indikativt mellan 150 och 160 procent, erhålls om inget av bolagen utvecklas negativt.

Om 20 bolag eller fler utvecklas negativt erhålls ingen avkastning; dock får placeraren tillbaka minst nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Maximal avkastning fastställs av Banken på startdagen den 12 mars 2003. Den maximala avkastningens storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till startdagen. Under nu rådande förhållanden torde den komma

att fastställas till mellan 150 och 160 procent (motsvarande mellan 127 och 136 procent på likvidbeloppet).

Obligationerna kommer att noteras 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.

Minsta investering är fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Närmare om avkastningen

Avkastningen på MAX är beroende av kursutvecklingen för de 50 bolag som på startdagen ingår i Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>. Maximal avkastning, indikativt mellan 150 och 160 procent, erhålls om inget av bolagen utvecklas negativt. För varje bolag vars slutkurs understiger sin startkurs reduceras avkastningen med 1/20.

Startkurs för varje bolags aktie kommer att utgöras av respektive akties stängningskurs den 12 mars 2003 avseende de amerikanska och europeiska bolagen respektive den 13 mars 2003 avseende de japanska bolagen. Slutkurs för respektive aktie beräknas som ett genomsnitt av ifrågakörande akties stängningskurs under de tio noteringsdagar som

infaller närmast före den 15 mars 2007. Det är sålunda respektive akties stängningskurs vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkurs och därmed påverka avkastningens storlek.

Även om fler än 19 bolag skulle utvecklas negativt återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 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 återbetal-

ningsdagen.

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika kursutveckling för de 50 bolagen. Likvid-

beloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Antal bolag med oförändrad eller positiv kursutveckling	GlobalMAX Top50 <sup>1)</sup> Avkastning på nominellt belopp	Återbetalat belopp	Avkastning på likvidbelopp
30	0%	20 000 kr	-9,09%
35	40%	28 000 kr	27,27%
40	80%	36 000 kr	63,63%
45	120%	44 000 kr	100,00%
50	160%	52 000 kr	136,36%

<sup>1)</sup> Antagen maximal avkastning är 160% av nominellt belopp. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 12 mars 2003.

### Ingående aktier (indikativ lista)

På nästa sida visas de företag som per den 5 februari 2003 ingick i Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>, respektive bolags Bloomberg kod samt relevant aktiebörs. Index speglar kursutvecklingen för 50 av de största multinationella bolagen i världen. De ingående bolagen finns representerade på aktie-

börser i 34 länder och omfattar 18 sektorer och de flesta branscher.

Listan över ingående bolag är indikativ och kan komma att förändras. De ingående bolagen fastställs slutgiltigt utifrån index sammansättning på startdagen den 12 mars 2003.

### Licensavtal

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones Global Titans 50 index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*The [Products] are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones. Dow Jones makes no 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. Dow Jones' only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks, trade names and service marks of Dow Jones and of the Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>, which is determined, composed and calculated by Dow Jones without regard to [the Licensee] or the [Product(s)]. Dow Jones has no obligation to take the needs of [the Licensee] or the owners of the [Product(s)] into consideration in determining, composing or calculating the Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>. Dow Jones is not responsible for and has not 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. Dow Jones has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the [Product(s)].*

DOW JONES DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEX<sup>SM</sup> OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND DOW JONES SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. DOW JONES MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY [THE LICENSEE], OWNERS OF THE [PRODUCT(S)], OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEX<sup>SM</sup> OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. DOW JONES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEX<sup>SM</sup> OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL DOW JONES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR INDIRECT, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES OR LOSSES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY THEREOF. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN DOW JONES AND [THE LICENSEE].

<b>Bolag</b>	<b>Bloomberg kod</b>	<b>Aktiebörs</b>
General Electric Company	GE UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Exxon Mobil Corporation	OM UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Microsoft Corporation	MSFT UQ	Nasdaq Stock Market, Inc.
Citigroup Inc.	C UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Pfizer Inc.	PFE UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Intel Corporation	INTC UQ	Nasdaq Stock Market, Inc.
BP p.l.c.	BP/ LN	London Stock Exchange plc
Johnson & Johnson	JNJ UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
International Business Machines Corporation (IBM)	IBM UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Wal-Mart Stores, Inc.	WMT UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
American International Group, inc.	AIG UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
GlaxoSmithKline plc	GSK LN	London Stock Exchange plc
Merck & Co. Inc.	MRK UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Cisco Systems, Inc.	CSCO UQ	Nasdaq Stock Market, Inc.
Verizon Communications Inc.	VZ UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
SBC Communications Inc.	SBC UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Vodafone Group PLC	VOD LN	London Stock Exchange plc
The Coca-Cola Company	KO UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Royal Dutch Petroleum Company	RDA NA	Euronext Amsterdam Stock Market N.V.
The Procter & Gamble Company	PG UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Altria Group Inc.	MO UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Novartis AG	NOVN VX	virt-X Exchange Ltd
TotalFinaElf S.A.	FP FP	Euronext Paris S.A.
Bank of America Corporation	BAC UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
HSBC Holdings plc	HSBA LN	London Stock Exchange plc
AOL Time Warner Inc.	AOL UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Nokia Oyj	NOK1V FH	Helsinki Exchanges
Toyota Motor Corporation	7203 JT	Tokyo Stock Exchange
Neslte SA	NESN VX	virt-X Exchange Ltd
J.P. Morgan Chase & Co.	JPM UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
BellSouth Corporation	BLS UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
UBS AG	UBSN VX	virt-X Exchange Ltd
Tyco International Ltd.	TYC UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	MWD UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Lloyds TSB Group plc	LLOY LN	London Stock Exchange plc
AT&T Corp.	T UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Roche Holding AG Part. Cert.	ROG VX	virt-X Exchange Ltd
Siemens AG	SIE GR	Deutsche Börse AG – XETRA
The Walt Disney Company	DIS UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
ING Groep N.V.	INGA NA	Euronext Amsterdam Stock Market N.V.
Sony Corp.	6758 JT	Tokyo Stock Exchange
Credit Suisse Group	CSGN VX	virt-X Exchange Ltd
Allianz AG	ALV GR	Deutsche Börse AG – XETRA
DaimlerChrysler AG	DCX GR	Deutsche Börse AG – XETRA
AstraZeneca Plc	AZN LN	London Stock Exchange plc
Barclays PLC	BARC LN	London Stock Exchange plc
Chevron Texaco Corp	CVX UN	New York Stock Exchange ("NYSE")
Axa	CS FP	Euronext Paris SA
Royal Bank of Scotland Gr.	RBOS LN	London Stock Exchange plc
PepsiCo Inc	PEP UN	New York Stock Exchange ("NYSE")

---

---

## Villkoren i sammandrag

Lånets fullständiga villkor utgörs av de i prospektet för FöreningsSparbanken ABs MTN-program av den 31 maj 2002 återgivna Allmänna Villkoren samt kompletterande lånevillkor på sid 21-26 i denna emissionsbilaga.

Låntagare:	FöreningsSparbanken AB ("Banken").	
Lånebelopp:	Högst 500.000.000 kronor och lägst 10.000.000 kronor per lån. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra lånebeloppen.	
MTN:	Obligation.	
Nominellt belopp:	1.000 kronor per obligation. Minsta post vid teckning är fem obligationer (nominellt 5.000 kronor).	
Emissionskurs:	<i>Lån 206, 207, serie A och B samt Lån 208, serie A:</i>	100 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage.
	<i>Lån 208, serie B:</i>	110 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage.
Likvid:	<i>Lån 206, 207, serie A och B samt Lån 208, serie A:</i>	Likvid motsvarande 1.000 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedeln angivet konto.
	<i>Lån 208, serie B:</i>	Likvid motsvarande 1.100 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedeln angivet konto.
	Sker teckning genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på vid anmälningstillfället valt likvidkonto den 11 mars 2003.	
Likviddag:	19 mars 2003, dock tidigast tredje bankdagen efter den dag startindex, startvärde, samt startkurs fastställts.	
Återbetalningsdag:	<i>Lån 206:</i>	Den 26 september 2005, vilken dag dock kan flyttas fram på sätt närmare beskrivs i Kompletterande lånevillkor för lånet.
	<i>Lån 207 och 208:</i>	Den 28 mars 2007, vilken dag dock kan flyttas fram på sätt närmare beskrivs i Kompletterande lånevillkor för respektive lån.
Aktieindex:	<i>Lån 206:</i>	OMX™-index
	<i>Lån 207:</i>	S&P 500®, Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> , TOPIX och FTSE100 Index
Aktieindexkorg:	En korg där de i lån 207 ingående aktieindex ingår med 40% (S&P 500®), 30% (Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> ), 20% (TOPIX) samt 10%(FTSE100 Index).	
Underliggande aktier:	För lån 208 de på startdagen i Dow Jones Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> ingående 50 bolagens aktier.	
Startindex:	<i>Lån 206:</i>	Aktieindex stängningsvärde på respektive startdag.



---

Startvärde:	<i>Lån 207:</i>	100,00 baserat på respektive aktieindex stängningsvärde den 12 mars 2003 avseende S&P 500 <sup>®</sup> , Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> och FTSE100 Index respektive den 13 mars 2003 avseende TOPIX.
Startkurs:	<i>Lån 208:</i>	Den officiella stängningskursen för aktier noterade på Tokyo Stock Exchange den 13 mars 2003 och för övriga aktier den 12 mars 2003.
		Fixeringsdag för startindex, startvärde respektive startkurs kan flyttas fram på sätt som närmare beskrivs i Kompletterande lånevillkor för respektive lån.
Intervall:		För lån 206 det intervall mellan den negativa och positiva procentsats som banken fastställer den 12 mars 2003, dock skall intervallets positiva procentsats lägst uppgå till 0,9 procent.
Avkastningskoefficient:	<i>Lån 207, serie A:</i>	En procentsats, ej understigande 25 procent.
	<i>Lån 207, serie B:</i>	En procentsats, ej understigande 65 procent.
		Avkastningskoefficienter för lån 207 fastställs den 13 mars 2003. Denna fixeringsdag kan dock flyttas fram på så sätt som närmare beskrivs i Kompletterande lånevillkor för lånet.
Garanterad avkastning:	<i>Lån 206:</i>	Den procentsats som banken fastställer den 12 mars 2003, dock lägst 6 procent.
	<i>Lån 207, serie A:</i>	10 procent.
Maximal avkastning:	<i>Lån 208, serie A:</i>	En procentsats, ej understigande 60 procent.
	<i>Lån 208, serie B:</i>	En procentsats, ej understigande 120 procent.
		Maximal avkastning för lån 208 fastställs den 12 mars 2003. Denna fixeringsdag kan dock flyttas fram på så sätt som närmare beskrivs i Kompletterande lånevillkor för lånet.
Fixeringsdag för slutvärde respektive slutkurs:	<i>Lån 207 och 208:</i>	14 mars 2007
Slutindex:	<i>Lån 206:</i>	Aktieindex stängningsvärde på respektive slutdag.
Slutvärde:	<i>Lån 207:</i>	Genomsnittet av aktieindexkorgens värde baserat på respektive aktieindex stängningsvärde varannan onsdag under perioden från 13 september 2006 till den 14 mars 2007. <i>Slutvärdet på aktieindexkorgen kan maximalt uppgå till 160 procent av aktieindexkorgens startvärde.</i>
Slutkurs:	<i>Lån 208:</i>	för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs under de tio Noteringsdagar som infaller närmast före den 15 mars 2007.

---

- 
- 
- Återbetalning: *Lån 206:* Nominellt belopp multiplicerat med lägst 1,06 eller - under förutsättning att summan av aktieindex månatliga utveckling inom intervallet överstiger den garanterade avkastningen - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 21-22.
- Lån 207, serie A:* Nominellt belopp multiplicerat med 1,10, samt därutöver - under förutsättning att slutvärdet överstiger startvärdet med mer än 10 procent - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 23-24.
- Lån 207, serie B:* Nominellt belopp samt därutöver - under förutsättning att slutvärdet överstiger startvärdet - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 23-24.
- Lån 208:* Nominellt belopp samt därutöver - under förutsättning att slutkursen överstiger eller är lika med startkursen för minst 31 av de underliggande aktierna - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 25-26.
- VPC-registrering: Obligationerna kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.
- Inställande av emission: Emissionen kan komma att inställas under de förhållanden som anges nedan under Villkor och förutsättningar.
- Börsregistrering: Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.

## Villkor och förutsättningar

### Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor per lån. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

### Valutapåverkan

Kunden placerar i svenska kronobligationer. Detta innebär att avkastning och återbetalning avseende lån 207 "Världen" och lån 208 "Global Top50" är helt oberoende av den svenska kronans kursutveckling gentemot andra valutor.

Vad gäller lån 206 "SverigeGaranti Intervall" kan den svenska kronans kursutveckling gentemot euron få viss betydelse för avkastningen, om en aktie noterad i euro skulle komma att ingå i OMX<sup>TM</sup>-index.

---

---

## Inställande av emission

Emissionen av ett visst lån eller serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För lån 206 gäller att emissionen kommer att ställas in om inte en garanterad avkastning om lägst 6 procent kan lämnas eller om ett intervall inte kan fastställas med en positiv procentsats uppgående till lägst 0,9 procent. Skulle marknadsläget fram till fixeringsdagen för startvärde respektive startindex utvecklas så att en avkastningskoefficient på lägst 25 procent för lån 207 serie A och 65 procent för lån 207 serie B ej kan lämnas, kommer ifrågasvarande emission inte att fullföljas. Skulle marknadsläget fram till fixeringsdagen för startkurs för de underliggande aktierna i lån 208 utvecklas så att en maximal avkastning på lägst 60 procent för lån 208 serie

A och 120 procent för lån 208 serie B ej kan lämnas, kommer ifrågasvarande emission inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av visst lån eller serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande lån eller 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 ett låns framgångsrika genomförande.

Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 7 mars 2003 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om valt lån och serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto 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 14 mars 2003 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen.

*Courtage utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto *senast den 19 mars 2003*. Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto *senast den 11 mars 2003*.

## Registrering

Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom

förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.

## Marknad

En investering i något av lånen "Världen" och "Global Top50" respektive "SverigeGaranti Intervall" bör ses på fyra respektive två och ett halvt års sikt. Obligationerna kommer att noteras 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 respektive aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden understiga obligationens nominella belopp.

---

---

### Tidsplan

17/2 - 7/3	2003	Anmälningstid
12 - 13/3	2003	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive lån. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
14/3	2003	Avräkningsnotor utsänds.
19/3	2003	Sista dag för betalning av likvid.
19/3	2003	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
19/3	2003	Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).
12/9	2005	Fastställande av summan av aktieindex månatliga utveckling för lån 206.
26/9	2005	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för lån 206.
13/9	2006	Dag då aktieindex skall börja avläsas för beräkning av slutvärde för lån 207.
1/3	2007	Dag (indikativ, jfr Kompletterande lånevillkor) då stängningskurs för respektive aktie skall börja avläsas för beräkning av slutkurs för respektive aktie i lån 208.
14/3	2007	Fastställande av slutvärde för lån 207 respektive slutkurs avseende varje aktie i lån 208.
28/3	2007	Utbetalning av nominellt belopp och i förekommande fall avkastning för lån 207 och 208.

### 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.

En aktieindexobligation är en typ av finansiellt instrument som inte finns uttryckligen beskriven i skattelagstiftningen. Regeringsrätten har emellertid i dom fastställt att en sådan obligation skall anses som ett aktierelaterat instrument. Värdeökningen vid inlösen eller avyttring under löptiden beskattas därför enligt reavinstreglerna för aktier.

När det gäller beskattning av garanterad avkastning på en aktieindexobligation är rättsläget ännu oklart. Det kan därför inte uteslutas att den garan-

terade avkastningen ska beskattas som ränta och inte som kapitalvinst.

Eftersom obligationerna är marknadsnoterade, får reavinst kvittas fullt ut mot reaförlust på andra marknadsnoterade värdepapper samt mot reaförlust på onoterade aktier. Reaförlust på obligationerna får kvittas fullt ut mot reavinst på andra marknadsnoterade värdepapper samt mot reavinst på onoterade aktier. Förlust som ej kvittas mot vinster på denna typ av finansiella instrument får – efter reducering till 70 procent – kvittas mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Vid förmögenhetstaxeringen skall obligationerna redovisas som tillgång och värderas till 80 procent av sitt noterade värde. Vid arv och gåva skall de värderas till 75 procent av sitt noterade värde.

## Kompletterande lånevillkor

LÅN  
206

### 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) NB x GA, eller

b) NB x summa Periodförändringar

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX™-index, d v s OM ABs aktieindex OMX™ eller annat aktieindex som kan komma att ersätta OMX™-index;

"GA" garanterad avkastning om sex procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen;

"Intervallet" ett intervall mellan den negativa och positiva procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminkontrakt 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 30 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Periodförändringar" Aktieindex procentuella förändring inom Intervallet för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutindex-Startindex)/Startindex;

"Startdagar" den 12:e i varje månad fr o m den 12 mars 2003 t o m den 12 augusti 2005. 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 sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, 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 12:e i varje månad fr o m den 12 april 2003 t o m den 12 september 2005. 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 sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, 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 under mätperioden, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex ha ändrats sedan Startindex för detta Aktieindex fastställdes, 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.

### 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 26 september 2005, 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.

**BÖRSREGISTRERING**

Ja.

**RÄTT TILL UPPGIFTER**

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

**ISIN-KOD**

SE 0001 038464

I övrigt gäller de i prospektet för FöreningsSparbanken ABs MTN-program av den 31 maj 2002 återgivna Allmänna Villkoren.  
Stockholm den 13 februari 2003

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

207, serie A och B

### KAPITALBELOPP

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

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

### AVKASTNING

En MTNs avkastning skall beräknas enligt följande formel:

Serie A:

$[NB \times 0,10] +$

$NB \times AK \times \left[ \frac{(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde})}{\text{Startvärde}} - 0,10 \right]$

Serie B:

$NB \times AK \times \left[ \frac{(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde})}{\text{Startvärde}} \right]$

Ett tak för Aktieindexkorgens Slutvärde är bestämt till 160 procent av korgens Startvärde (jfr "Slutvärde" nedan).

Om den indexrelaterade avkastningen beräknad enligt ovan blir negativ, skall denna vid avkastningsberäkningen åsättas värde noll (0).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"AK" avkastningskoefficienten, dvs den procentsats som fastställs för varje serie av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Aktieindex" 1. S&P 500 index, d v s Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index (nedan kallat S&P 500) eller annat aktieindex som kan komma att ersätta S&P 500;

2. 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 kan komma att ersätta Euro Stoxx 50;

3. TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, d v s Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (nedan kallat Topix), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta Topix;

4. FTSE100 Index, d v s FTSE International aktieindex FTSE100 Index (nedan kallat FTSE100), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta FTSE100;

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$(0,4 \times (SP_d / SP_i) + 0,3 \times (STOXX_d / STOXX_i) + 0,2 \times (TOPIX_d / TOPIX_i) + 0,1 \times (FTSE_d / FTSE_i)) \times 100,00$

$SP_i =$  Startindex för S&P 500

$STOXX_i =$  Startindex för Euro Stoxx 50

$TOPIX_i =$  Startindex för Topix

$FTSE_i =$  Startindex för FTSE100

$SP_d =$  aktuellt indexvärde för S&P 500

$STOXX_d =$  aktuellt indexvärde för Euro Stoxx 50

$TOPIX_d =$  aktuellt indexvärde för Topix

$FTSE_d =$  aktuellt indexvärde för FTSE100

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i ett visst Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till ett visst 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;

"NB"

nominellt belopp;

"Noteringsdag"

såvitt gäller S&P500, Topix och FTSE100 handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till ett visst Aktieindex. För Euro Stoxx 50 dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 12 mars 2003 såvitt gäller S&P 500, Euro Stoxx 50 och FTSE100 samt den 13 mars 2003 såvitt gäller Topix. Om den 12 respektive 13 mars 2003 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott för något Aktieindex då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens värde varannan onsdag under perioden fr o m 13 september 2006 t o m 14 mars 2007 ("mätperioden"), baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan onsdag som inte är Noteringsdag för ett visst Aktieindex, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för detta Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Ban-

---

---

ken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurs-sättning saknas. Slutvärde kan ej överstiga 160 procent av Startvärde (s k tak);

#### JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras under mätperioden, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex ha ändrats sedan Startindex för detta Aktieindex fastställdes, äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startindex, Startvärde och/eller Slutvärde 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 ett visst Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

#### 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. Minsta teckningspost är 5 obligationer (SEK 5.000).

#### ÅTERBETALNINGSDAG

Den 28 mars 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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 038449  
Serie B: SE 0001 038456

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

Stockholm den 13 februari 2003

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)



## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

208, serie A och B

### KAPITALBELOPP

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

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

### AVKASTNING

En MTNs avkastning skall beräknas enligt följande formel:

$$NB \times [P - (N \times \text{Reduktionsfaktor})]$$

Om beräkningen ger ett tal som är mindre eller lika med noll utgår ej någon avkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktier" de aktier som omkring den 12 mars 2003 ingår i Dow Jones Global Titans 50 Index, indikativt de aktier som anges på sid 15 i emissionsbilagan för detta lån;

"Aktiebörs" för respektive Aktie den börs som anges på sid 15 i emissionsbilagan för detta lån;

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

"N" antal Aktier för vilka Slutkurs är lägre än Startkurs;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på Aktiebörsen och på relevant termins- och optionsbörs. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"P" den procentsats som Banken för varje serie i samband med fastställande av Startkurs fastställer för beräkning av avkastning;

"Reduktionsfaktor" för varje Aktie 0,05 x P

"Startkurs" den officiella stängningskursen för Aktier noterade på Tokyo Stock Exchange den 13 mars 2003 och för övriga Aktier den 12 mars 2003. Om den 12 eller 13 mars 2003 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktier, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Start-

kurs med utgångspunkt från ifrågavarande eller samtliga Aktiers motsvarande kurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutkurs"

för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs under de tio Noteringsdagar som infaller närmast före den 15 mars 2007. Vid denna genomsnittsbereäkning avseende en viss Akties värde fastställs för varje Noteringsdag med Marknadsavbrott i stället motsvarande kurs för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar fr o m den 15 mars 2007, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall denna kurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie som saknar tillförlitlig kursställning;

### JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på en viss Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av Aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, avregistrering eller avnotering från börs eller auktoriserad marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om de justeringar av Reduktionsfaktor, Startkurs och/eller Slutkurs samt om de förändringar av ingående Aktier som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande svensk eller internationell marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga;

### 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 SEK 5.000.

### ÅTERBETALNINGSDAG

Den 28 mars 2007, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för samtliga Aktier kunnat fastställas.

### RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

---

---

#### RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

#### ISIN-KOD

Serie A: SE 0001 038423  
Serie B: SE 0001 038431

#### BÖRSREGISTRERING

Ja.

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

Stockholm den 13 februari 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

Vid köp och försäljning av  
FöreningsSparbanken ABs  
Aktieindexlån  
"SverigeGaranti Intervall",  
"Världen" eller "Global Top50"  
kontakta något av bankens kontor.



Swedbank  
Markets

---