

---

## EMISSIONSBILAGA

Lån 238, serie A, B och C

# FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 238

## Sverige

### Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 procent.

Återbetalningsdag 2006-08-30

## Alpinist

### Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-01-31



---

---

### **Risk**

*En placering i detta lån sker till en begränsad risk då nominellt belopp alltid återbetalas vid löptidens slut. Avgörande för om placeringen ger någon avkastning - förutom de alternativ som har en viss del av avkastningen garanterad - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges för respektive serie i emissionsbilagan.*

*FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för produktens värde under löptiden, vilket kan vara väsentligt lägre än på återbetalningsdagen. Ansvaret för riskbedömningen åvilar placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och sina egna ekonomiska omständigheter. Placeraren bör vidare beakta att den egna ekonomiska situationen kan förändras så att en försäljning av placeringen måste göras innan löptidens slut. Om detta sker kan det medföra viss förlust av satsat kapital eller försämra avkastningen. Vid en försäljning innan löptidens slut erhålls det vid tillfället aktuella marknadsvärdet för placeringen.*

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

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 238

### Allmänt om lån 238

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade Serie A, B, respektive C eller obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader, som beskrivs nedan. För Serie A är avkastningen garanterad till en viss nivå.

#### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 238. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

#### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel eller gör en anmälan genom Banken via Internet. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A och B är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

#### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att 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.

### SPAX Sverige Serie A - Garanti

#### Allmänt

Serie A är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 2,5 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex OMX™ månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 4 procent. OMX™ omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

#### Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 4 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,5 procent. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 104 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

#### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 31 månadsvisa mätperioder.

Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2004.

#### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 4 procent återbetalar banken 104 procent av obligationens nominella belopp (1.040 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 104 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel på återbetalning

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

#### Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	- 4,0%	- 4,0%
3	- 1,2%	- 5,2%
4	+2,1%	- 5,2%
osv 31		

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

<sup>2)</sup> För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 31 st.

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	- 5%	35%	27 000 kronor
40%	-45%	4% <sup>4)</sup>	20 800 kronor

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2004.

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

## SPAX Alpinist Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsnoterad aktieindexobligation med 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex OMX™ månatliga utveckling under hela löptiden. OMX™ omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen för varje mätperiod mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för respektive mätperiod. En enskild

mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +4,5 procent (maximal positiv periodförändring). De procentuella utvecklingarna summeras löpande och om dessa löpande summerade periodförändringar skulle uppnå någon av nivåerna 15, 30, 45 osv t om 135 procent (golvvärden), läses denna avkastning in och bevaras. Skulle den sammanlagda procentuella utvecklingen vid utgången av någon mätperiod således uppnå något av golvvärdena utgör detta golvvärde aktieindexobligationens avkastning, även om utvecklingen totalt blir lägre.

Om summan av samtliga periodförändringar blir negativ sätts avkastningen till noll om inget golv-

värde uppnåtts under löptiden. Om summan av samtliga periodförändringar blir positiv utan att något golvvärde uppnåtts under löptiden, sätts avkastningen till denna positiva procentsats.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 14 januari 2004 och kan bli såväl högre som lägre än +4,5 procent.

#### Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

#### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändring med golvvärden och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

#### Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Mätperiod	Procentuell periodförändring		SPAX Alpinist, serie B - SPAX	
	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+5,60%	+5,60%	+4,50%	+4,50%
2	+4,93%	+10,53%	+4,50%	+9,00%
3	+4,26%	+14,79%	+4,26%	+13,26%
4	+3,27%	+18,06%	+3,27%	+16,53%
5	+1,01%	+19,07%	+1,01%	+17,54%
6	-10,25%	+8,82%	-10,25%	+15,00%
7	+3,80%	+12,62%	+3,80%	+15,00%
8	+5,31%	+17,93%	+4,50%	+15,59%
.				
.				
34	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
35	+9,31%	+60,35%	+4,50%	+60,00%
36	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

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

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +4,5% och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2004. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 15%, 30%, 45%, 60%, 75%, 90%, 105%, 120% och 135%.

#### Exempel på återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.

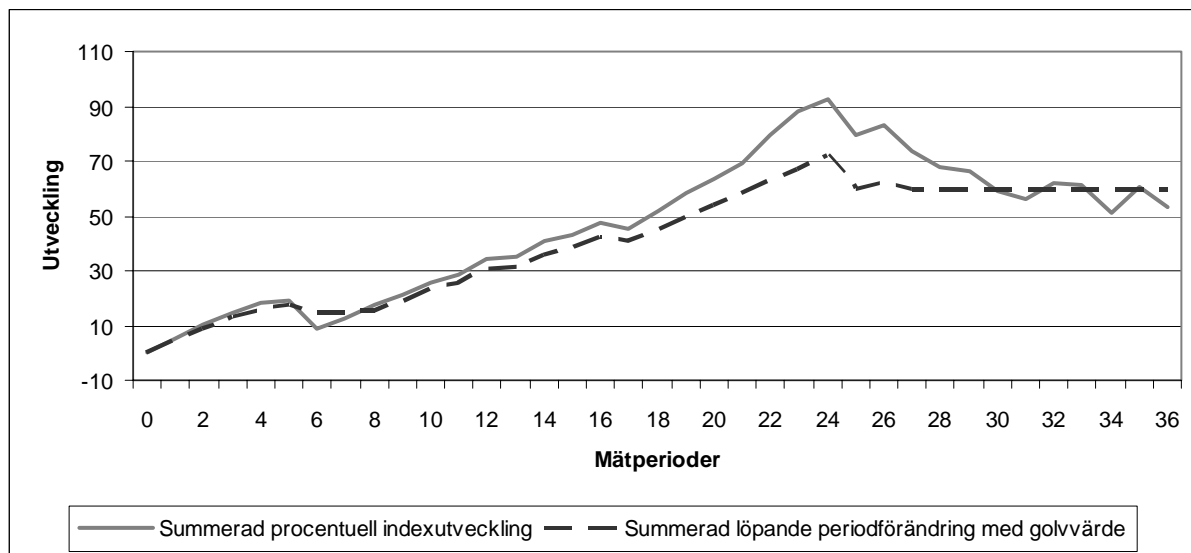
Exempel 1: Avkastning:  $20.000 \times 60\% = 12.000$  kronor (600 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 12.000 = 32.000$  kronor (1.600 kronor per obligation).

Exempel 2: Avkastning:  $20.000 \times 47\% = 9.400$  kronor (470 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 9.400 = 29.400$  kronor (1.470 kronor per obligation).

Exempel 3: Avkastning:  $20.000 \times -13\% = 0$  kronor (0 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 0 = 20.000$  kronor (1.000 kronor per obligation).

### Exempel på utveckling

Nedan illustreras hur mätperiodernas summerade procentuella indexutveckling påverkar den summerade löpande periodförändringen samt hur golvvärden säkrar uppgångarna vid eventuell negativ indexutveckling.



### SPAX Alpinist Serie C - MAX

#### Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation med 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex OMX<sup>TM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden. OMX<sup>TM</sup> omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

#### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen för varje mätperiod mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för respektive mätperiod. En enskild mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +8,25 procent (maximal positiv periodförändring). De procentuella utvecklingarna summeras löpande och om dessa löpande summerade periodförändringar skulle uppnå någon av nivåerna 15, 30, 45 osv t om 195 procent (golvvärden), låses denna avkastning in och bevaras. Skulle den sammanlagda procentuella utvecklingen vid utgången av någon mätperiod således uppnå något av golvvärdena utgör detta golvvärde aktieindexobligation-

ens avkastning, även om utvecklingen totalt blir lägre.

Om summan av samtliga periodförändringar blir negativ sätts avkastningen till noll om inget golvvärde uppnåts under löptiden. Om summan av samtliga periodförändringar blir positiv utan att något golvvärde uppnåts under löptiden, sätts avkastningen till denna positiva procentsats.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 14 januari 2004 och kan bli såväl högre som lägre än +8,25 procent.

#### Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas 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 viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändring med golvvärden och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

#### Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Procentuell periodförändring			SPAX Alpinist, serie C - MAX	
Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+5,60%	+5,60%	+5,60%	+5,60%
2	+4,93%	+10,53%	+4,93%	+10,53%
3	+4,26%	+14,79%	+4,26%	+14,79%
4	+3,27%	+18,06%	+3,27%	+18,06%
5	+1,01%	+19,07%	+1,01%	+19,07%
6	-10,25%	+8,82%	-10,25%	+15,00%
7	+3,80%	+12,62%	+3,80%	+15,00%
8	+5,31%	+17,93%	+5,31%	+17,93%
.				
.				
34	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+90,00%
35	+9,31%	+60,35%	+8,25%	+90,00%
36	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+90,00%

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

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +8,25% och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2004. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I vårt exempel uppnås golvvärdet 90%. Golvvärden är 15%, 30%, 45%, 60%, 75%, 90%, 105%, 120%, 135%, 150%, 165%, 180% och 195%.

#### Exempel på återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.

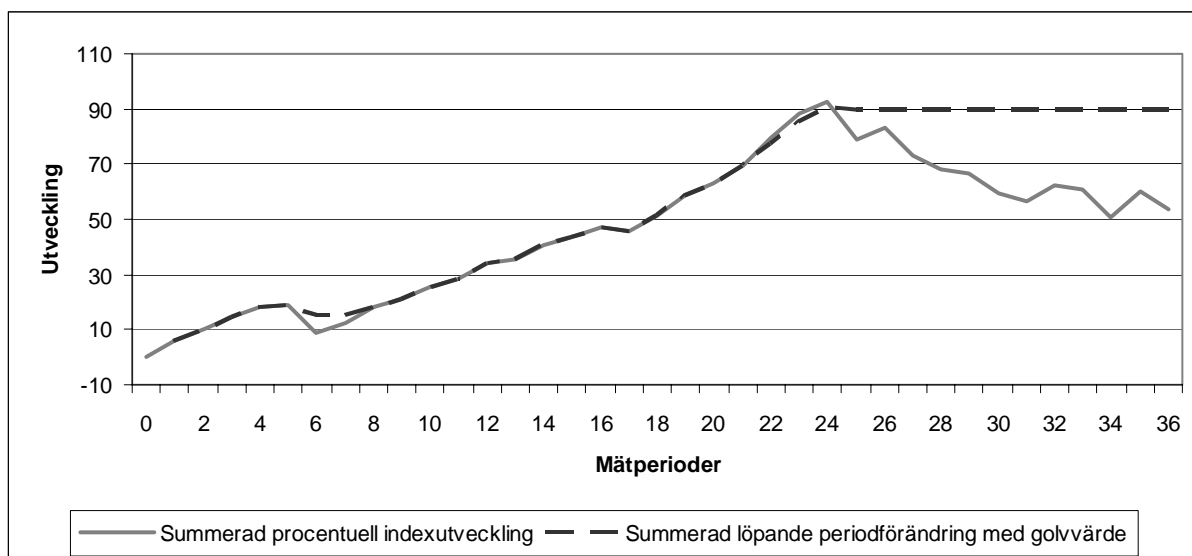
Exempel 1: Avkastning:  $20.000 \cdot 90\% = 18.000$  kronor (900 kronor per obligation). 72,7% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 18.000 = 38.000$  kronor (1.900 kronor per obligation).

Exempel 2: Avkastning:  $20.000 \cdot 47\% = 9.400$  kronor (470 kronor per obligation). 33,6% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 9.400 = 29.400$  kronor (1.470 kronor per obligation).

Exempel 3: Avkastning:  $20.000 \cdot -13\% = 0$  kronor (0 kronor per obligation). -9,1% beräknat på placerat belopp. Återbetalat belopp:  $20.000 + 0 = 20.000$  kronor (1.000 kronor per obligation).

### Exempel på utveckling

Nedan illustreras hur mätperiodernas summerade procentuella indexutveckling påverkar den summerade löpande periodförändringen samt hur golvvärden säkrar uppgångarna vid eventuell negativ indexutveckling.



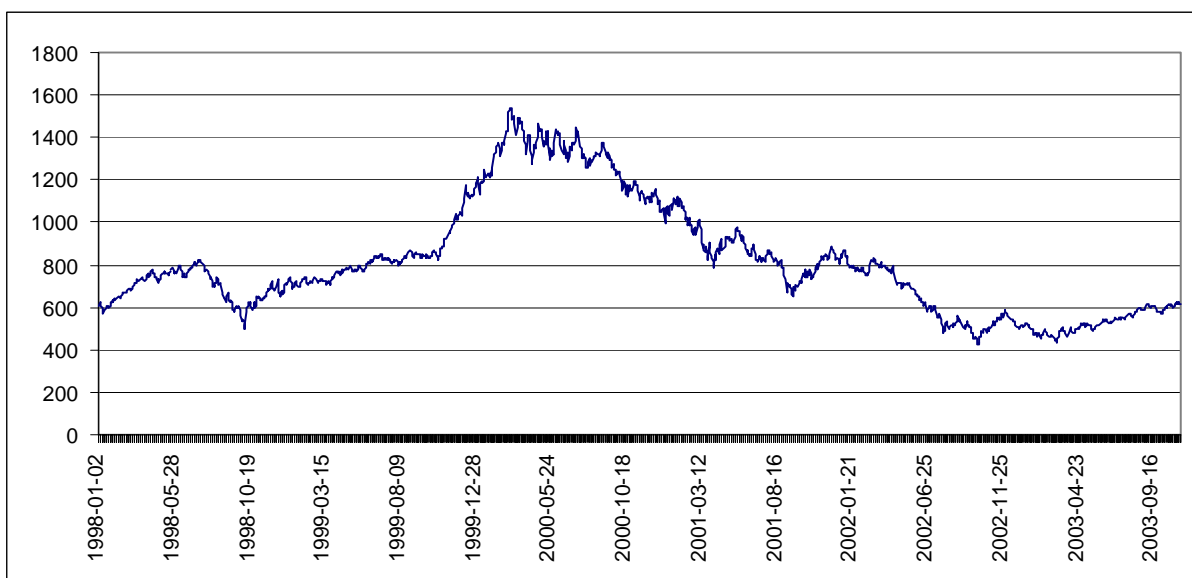
### Aktieindex OMX™

I OMX™ ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMX™ 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 på-

verkar 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 613,61 den 24 november 2003, vilket är en ökning med ca 24 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2002 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20 och -41 procent.

### Kursutveckling OMX™ 1998-01-02 - 2003-11-24





---

---

## Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor per serie. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 9 januari 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 anmälningsstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 16 januari 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 21 januari 2004</i> . Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 14 januari 2004</i> .
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i serie A bör ses på ca två och ett halvt års sikt och en investering i serie B och C på ca tre 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 aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOSV30 Serie B: FSPOALP1 Serie C: FSPOALP2
Inställande av emission:	Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälnings-tidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. För Serie A gäller vidare att emissionen kommer att ställas in om maximal avkastning inte kan fastställas till lägst 30 procent. För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala positiva periodförändringen inte överstiger 3,50 respektive 7,00 procent kommer emissionen av vederbörande 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

- 15 december 2003 - 9 januari 2004 Anmälningstid.
- 14 januari 2004 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 16 januari 2004 Avräkningsnotor utsänds.
- 21 januari 2004 Sista dag för betalning av likvid.
- 21 januari 2004 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 21 januari 2004 Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).
- 17 augusti 2006 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.
- 30 augusti 2006 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
- 17 januari 2007 Fastställande av summerad löpande periodförändring för serie B och C.
- 31 januari 2007 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.

---

---

## Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Serie A

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att årlig, garanterad del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som annan inkomst av tillgång då obligationen inlöses.

#### Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, garanterad avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

#### Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser garanterad avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. På denna del av avkastningen kommer kontrolluppgift respektive preliminär skatt inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

#### Serie B och C

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

### Förmögenhetsskatt, arvs- och gåvoskatt

#### Samtliga serier

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Vid arv och gåva skall obligationerna värderas till 75 procent av sitt noterade värde vid dödsfallet respektive vid gåvotidpunkten.

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

238, serie A

### KAPITALBELOPP

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

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

### AVKASTNING

En MTNs avkastning skall uppgå till det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x [Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling]

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX™-index, d v s OMX ABs aktieindex OMX™ eller annat likvärdigt aktieindex;
"Garanterad Avkastning"	fyra procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 31 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"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;
"Negativ Indexutveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutindex-Startindex)/Startindex om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 14:e i varje månad fr o m den 14 januari 2004 t o m den 14 juli 2006. 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 14:e i varje månad fr o m den 14 februari 2004 t o m den 14 juli 2006 samt därutöver den 17 augusti 2006. 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, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändringar inte ägt rum. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

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

### KALKYLERINGSAGENT

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

### VILLKORSÄNDRINGAR

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

### MTN

Obligation.

---

**MULTIPLAR**

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

**ÅTERBETALNINGSDAG**

Den 30 augusti 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

**RÄNTEKONSTRUKTION**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**RÄTT TILL UPPGIFTER**

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

**BÖRSREGISTRERING**

Ja.

**ISIN-KOD**

SE 0001134396

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 marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 8 december 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

238, serie B och C

### KAPITALBELOPP

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

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

### AVKASTNING

En MTNs avkastning skall uppgå till det högsta av antingen

- nominellt belopp x Slutligt Summerad Periodförändring, eller
- nominellt belopp x Tillämpligt Golvvärde.

Skulle Slutligt Summerad Periodförändring bli negativ samtidigt som Tillämpligt Golvvärde ej uppnåtts, blir avkastningen noll.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX™-index, d v s OMX ABs aktieindex OMX™ eller annat likvärdigt aktieindex;
"Golvvärde"	15%, 30%, 45%, 60%, 75%, 90%, 105%, 120% och 135% för serie B och C samt därutöver 150%, 165%, 180% och 195% för serie C;
"Löpande Summerad Period- förändring"	summa Periodförändring vid utgången av respektive Mätperiod;
"Marknads- avbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i nå- gon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller mark- nadsplats. 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;
"Maximal Positiv Period- förändring"	den procentsats som Banken för varje serie fast- ställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noterings- dag"	handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Noterings- dag omfattar även dag som skulle ha varit handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;
"Periodför- ändring"	Aktieindex procentuella förändring intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutindex - Startindex)/Startindex;
"Startdagar"	den 14:e i varje månad fr o m den 14 januari 2004 t o m den 14 december 2006. 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 14:e i varje månad fr om den 14 februari  
2004 t o m den 14 december 2006 samt därutöver  
den 17 januari 2007. Om någon av de angivna  
dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett  
Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället  
närmast påföljande Noteringsdag, under vilken  
ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"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;

"Slutligt  
Summerad  
Period-  
förändring"

summa Periodförändring vid utgången av den  
sista Mätperioden;

"Tillämpligt  
Golvvärde"

det högsta Golvvärde som för respektive serie  
tangerats eller överskridits vid beräkning av  
Löpande Summerad Periodförändring.

### JUSTERINGAR

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

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

### KALKYLERINGSAGENT

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

---

#### VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger 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 31 januari 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

#### RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

#### RÄTT TILL UPPGIFTER

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

#### BÖRSREGISTRERING

Ja.

#### ISIN-KOD

Serie B: SE 0001134404

Serie C: SE 0001134412

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 erlægga Kapitalbelopp. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 30 maj 2003 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 8 december 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

---

## Licensavtal

### **OMX™**

Banken har enligt licensavtal med OMHEX AB ("OMHEX"), 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 OMHEX AB ("OMHEX") och OMHEX 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 indexberäknare på uppdrag av OMHEX. OMHEX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMX™-index. OMHEX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMX™-index.*

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