
EMISSIONSBILAGA

Lån 181

FöreningsSparbanken ABs

Aktieindexlån 2002/2006
med garanterad avkastning

Lån 181 ("SverigeGaranti")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 112 procent.



Börskod
Lån 181: FSPOSV14

Med FöreningsSparbankens aktieindexlån "SverigeGaranti" (Lån 181) erhålls en garanterad avkastning på 12 procent för placeringsperioden på cirka 4 år. Detta motsvarar en årseffektiv ränta om cirka 2,9 procent. Dessutom finns möjlighet till ytterligare avkastning beroende på utvecklingen av FöreningsSparbanken ABs aktieindex Sverige40prisindex (Sverige40PI), som speglar kursutvecklingen för de cirka 40 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen.

Eftersom återbetalningskursen som lägst är 112%, kommer en placering i "SverigeGaranti" alltid att ge avkastning (12 procent), förutsatt att obligationen behålls hela löptiden.

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 181 ("SverigeGaranti")

Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade SPAX™ eller obligationer, vilkas avkastning dels är garanterad, dels är relaterad till utvecklingen av ett officiellt aktieindex - FöreningsSparbankens ABs Sverige40prisindex (Sverige40PI). Aktieindex beskrivs utförligare nedan. Den garanterade avkastningen uppgår till 12%.

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 181.

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?

Obligationen erbjuder placeraren en garanterad avkastning och möjlighet till ytterligare avkastning om ett aktieindex (Sverige40PI) omfattande de cirka 40 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen utvecklas positivt.

Den garanterade avkastningen uppgår till 12 procent, vilket motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 2,9 procent. Den aktierelaterade avkastningens storlek avgörs av aktieindex procentuella uppgång överstigande 12 procent och den s k avkastningskoefficienten. Om aktieindex utveckling understiger 12 procent erhålls ingen aktierelaterad avkastning; dock får placeraren tillbaka minst 112 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Avkastningskoefficienten fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Avkastnings-

koefficientens storlek beror främst på ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till fixeringsdagen den 11 september 2002. Under nu rådande förhållanden torde den komma att fastställas till mellan 25 och 35 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 även 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 12 procent, dels beroende av utvecklingen av aktieindex och avkastningskoefficienten. Aktieindex utveckling är i sin tur beroende av de i aktieindex ingående aktiernas utveckling. Startindex för avkastningsberäkningen kommer att utgöras av aktieindex stängningsvärde den 11 september 2002. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden 8 mars 2006 t o m 6 september 2006. Det är sålunda aktieindex nivå vid

vart och ett av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed avkastningens storlek.

Även om aktieindex skulle utvecklas negativt återbetalar banken 112 procent av obligationens nominella belopp (1.120 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren 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 utfäs-

telse avseende 112 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Nedan 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 30 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
FöreningsSparbanken ABs Sverige40prisindex	1.000,00	1.600,00	+60%

Avkastning $0,12 + 0,30 * (60\% - 12\%) = 26,40\%$
 Återbetalat belopp $20.000 + 2.400 + 2.880 = 25.280$ kronor (1.264 kronor per obligation)

Exempel 2: (avkastningskoefficient 35 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
FöreningsSparbanken ABs Sverige40prisindex	1.000,00	1.100,00	+10%

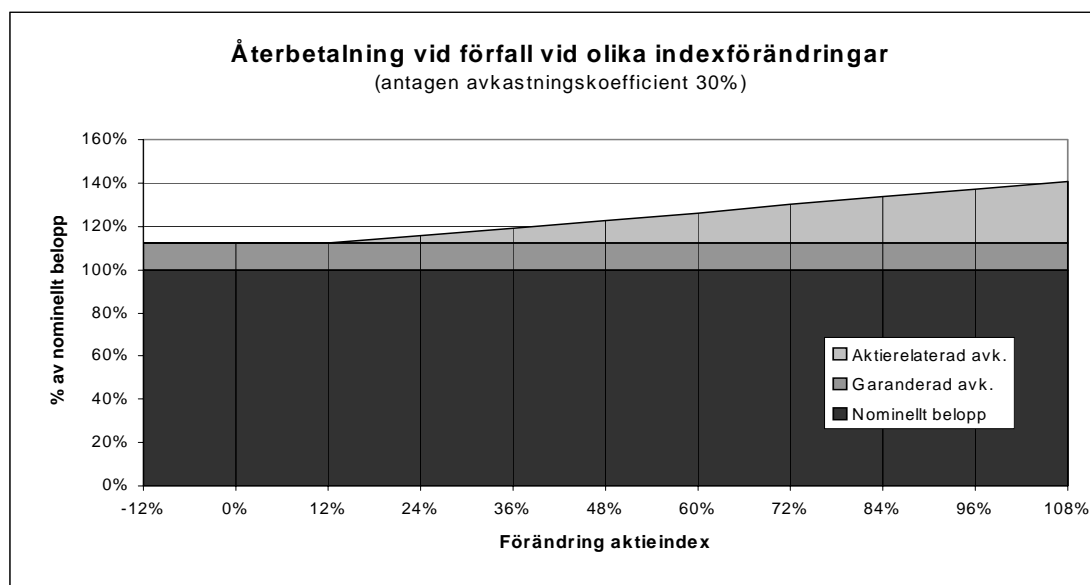
Avkastning $0,12 + 0,35 * (10\% - 12\%) = 12\%$
 Återbetalat belopp $20.000 + 2.400 + 0 = 22.400$ kronor (1.120 kronor per obligation)

Exempel 3: (avkastningskoefficient 30 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
FöreningsSparbanken ABs Sverige40prisindex	1.000,00	800,00	-20%

Avkastning $0,12 + 0,30 * (-20\% - 12\%) = 12\%$
 Återbetalat belopp $20.000 + 2.400 + 0 = 22.400$ kronor (1.120 kronor per obligation)

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde varannan onsdag (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 8 mars 2006 t o m 6 september 2006.



Diagrammet ovan åskådliggör hur många procent av nominellt belopp som återbetalas vid förfall vid

olika indexförändringar och med en antagen avkastningskoefficient på 30 procent.

Aktieindex

FöreningsSparbanken ABs aktieindex Sverige40-
prisindex (Sverige40PI) är ett aktieindex omfattande
de cirka 40 aktierna respektive depåbevisen som
redovisar värdemässigt högst omsättning på
Stockholmsbörsen.

De i index ingående aktierna respektive depå-
bevisen påverkar i sin tur Sverige40PI i proportion
till sina respektive börsvärden.

Indexvaluta är svenska kronor (SEK) eller i det
fall SEK ersätts med annan officiell valuta denna
nya valuta.

Sverige40PI är ett icke utdelningsjusterat aktie-
index.

Varje halvår görs en översyn av index. Med hän-
syn till de kriterier som uppställts för vilka aktier
och depåbevis som skall ingå i Sverige40PI, kan ak-

tier respektive depåbevis komma att utgå eller till-
komma vid dessa tillfällen. I speciella fall kan jus-
teringar även göras mellan ordinarie justerings-
tillfällen.

Index startvärde den 2 januari 2001 fastställdes
till 2000,00 och baserades på de ingående aktiernas
och depåbevisens stängningsvärden på Stockholms-
börsen den 29 december 2000. Den 19 juli 2002
noterades index till 1048,00 vilket är en minskning
med ca 34 procent sedan årsskiftet. I nedanstående
tabell redovisas de per den 1 juli 2002 ingående
aktierna och depåbevisen med respektive vikt vid
samma tidpunkt.

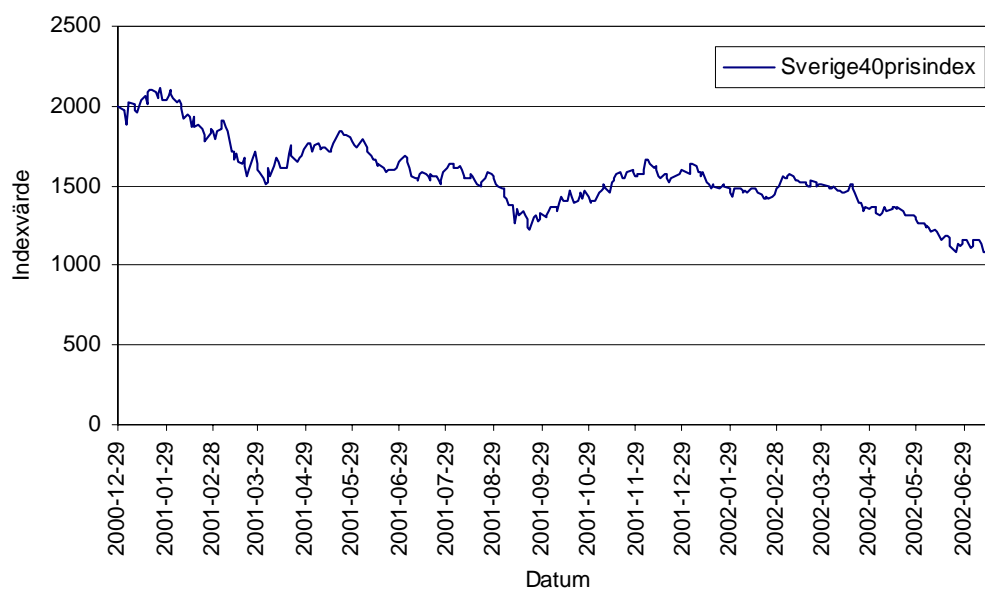
Beräkning av index ombesörjes av en av Banken
utsedd indexberäknare.

Aktieslag	Vikt (procent)	Aktieslag	Vikt (procent)
AstraZeneca	9,84	Stora Enso, ser R	1,55
Nordea AB	9,17	Skanska, ser B	1,49
Hennes & Mauritz, ser B	8,26	Tele2 AB	1,22
Ericsson	6,33	SKF AB, ser B	1,03
Svenska Handelsbanken, ser A	5,61	ABB Ltd	0,99
Telia AB	4,72	Pharmacia Corporation, SDB	0,99
Securitas, ser B	4,01	Gambro, ser B	0,93
Skandinaviska Enskilda Banken, ser A	4,00	Europolitan Holdings	0,93
SCA, ser B	3,82	Atlas Copco, ser B	0,89
FöreningsSparbanken, ser A	3,78	Autoliv Inc, SDB	0,88
Electrolux, ser B	3,75	Holmen, ser B	0,86
Sandvik AB	3,65	Eniro AB	0,76
Volvo, ser B	3,55	Trelleborg AB, ser B	0,45
ASSA ABLOY, ser B	2,74	Modern Times Group MTG, ser B	0,38
Skandia	2,63	Nobel Biocare AB	0,37
Investor, ser B	2,25	WM-data, ser B	0,36
Atlas Copco, ser A	1,89	OM AB	0,36
Swedish Match, ser B	1,69	Gambro, ser A	0,35
Nokia, SDB	1,69	TietoEnator Abp	0,25
Investor, ser A	1,58	Song Networks Holding AB	0,02

På nästa sida åskådliggörs den historiska utveck-
lingen för Sverige40prisindex i ett diagram. I dia-
grammet återges historiska data för index för

perioden från och med 29 december 2000 till och
med 19 juli 2002.

Sverige40prisindex historisk utveckling



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 29 december 2000 till och med den 19 juli 2002. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 10 i denna emissionsbilaga.

- Låntagare: FöreningsSparbanken AB ("Banken").
- Lånebelopp: Högst 400.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra lånebeloppet.
- MTN: Obligation.
- Nominellt belopp: 1.000 kronor per obligation, dock lägst 5.000 kronor.
- Emissionskurs: 100 procent av nominellt belopp. Därtill kommer courtage.
- Likvid: Likvid motsvarande 1.000 kronor per obligation jämte courtage erläggs genom att medel hålls tillgängliga på i anmälningssedelns angivet konto.
- Likviddag: 18 september 2002, dock tidigast tredje bankdagen efter den dag startindex fastställts.
- Återbetalningsdag: 20 september 2006, vilken dag dock kan flyttas fram på sätt närmare beskrivs i kompletterande lånevillkor för lånet.
- Aktieindex: FöreningsSparbanken ABs Sverige40prisindex.
- Startindex: Aktieindex stängningsvärde den 11 september 2002.
- Fixeringsdag enligt ovan kan flyttas fram på sätt som närmare beskrivs i kompletterande lånevillkor för lånet.
- Avkastningskoefficient: En procentsats, ej understigande 20 procent, som fastställs av Banken i samband med att startindex fastställs.
- Fixeringsdag för slutindex: 6 september 2006.
- Slutindex: Genomsnittet av aktieindex stängningsvärde varannan onsdag under perioden fr o m 8 mars 2006 t o m 6 september 2006.
- Återbetalning: Nominellt belopp multiplicerat med 1,12, samt därutöver - under förutsättning att slutindex överstiger startindex multiplicerat med 1,12 - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 9.
- 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 5.000.000 kronor och högst 400.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissions-

beloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Valutapåverkan

Kunden placerar i svenska kronobligationer. För lån 181 "SverigeGaranti" kan den svenska kronans kursutveckling gentemot euron få en viss mindre be-

tydelse, om en aktie noterad i euro skulle komma ingå i Sverige40prisindex.

Inställande av emission

Emissionen kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 5.000.000 kronor.

Skulle marknadsläget fram till fixeringsdagen för startindex utvecklas så att en avkastningskoefficient på lägst 20 procent ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om avkastningskoefficienten skulle bli högre än den ovan sagda, men likväl ändå så låg att

en placering i detta lån enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering.

Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa 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.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 6 september 2002 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat

nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto samt konto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Tilldelning

Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningss-

sedlar registrerats.

Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 13 september 2002 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 18 september 2002.*

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 lånet "SverigeGaranti" bör ses på cirka fyra års sikt. Obligationerna kommer att noteras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löpti-

den. Kursen kommer att relateras till rådande ränteläge och till utvecklingen av aktieindex. Köpkursen kan därför vid en försäljning under löptiden understiga obligationens nominella belopp.

Tidsplan

5/8 - 8/9	2002	Anmälningstid
11/9	2002	Fastställande av startindex och avkastningskoefficient. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
13/9	2002	Avräkningsnotor utsändes med uppgift om likvidbelopp, startindex samt fastställt värde på avkastningskoefficienten.
18/9	2002	Sista dag för betalning av likvid.
18/9	2002	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
8/3	2006	Dag då aktieindex skall börja avläsas för beräkning av slutindex.
6/9	2006	Fastställande av slutindex.
20/9	2006	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning.

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
181

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 FYRAHUNDRA MILJONER (400.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

$$[NB \times 0,12] + NB \times AK \times \left[\frac{(\text{Slutindex} - \text{Startindex})}{\text{Startindex}} - 0,12 \right]$$

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 av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Aktieindex" FöreningsSparbanken ABs Sverige40prisindex (Sverige40PI), eller annat aktieindex som kan komma att ersätta Sverige40prisindex;

"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;

"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 en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 11 september 2002. Om den 11 september 2002 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde varannan onsdag under perioden fr o m 8 mars 2006 t o m 6 september 2006 ("mätperioden"). Vid denna genomsnittsbereäkning avseende Aktieindex, fastställs för sådan onsdag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras under mätperioden, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex ha ändrats sedan Startindex 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 skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändringar inte ägt rum. Skulle Aktieindex värden 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 stycken obligationer (SEK 5.000).

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 20 september 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex 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 som ingår i avstämningsregistret (så-dant register som avses i 4 kap lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som upptar obligationerna), nämligen (i) Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress, (ii) skuldbelopp och lånevillkor samt (i förekommande fall) antalet skuldförbindelser och dessas nominella belopp.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD
SE 0000 967937

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

Stockholm den 24 juli 2002

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
Aktieindexlån 2002/2006
"SverigeGaranti",
kontakta något av bankens kontor.



Swedbank
Markets
