

FöreningsSparbanken ABs

Aktieindexlån 2002/2012
med garanterad avkastning

”LångSPAX™”

Lån 173

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 122 procent.

Arrangör



Swedbank
Markets



Börskod
Lån 173: FSPOSV13

Med FöreningsSparbankens aktieindexlån "LångSPAX™" (Lån 173) erhålles en garanterad avkastning på minst 22 procent för placeringsperioden på ca 10 år, vilket motsvarar en årlig ränta på ca 2 procent. Dessutom erhålls en möjlighet till extra avkastning beroende på utvecklingen av ett aktieindex, Sverige40prisindex (Sverige40PI) som speglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.

Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde mätt den tredje onsdagen i mars under perioden från och med den 21 mars 2007 till och med den 21 mars 2012.

Genom att återbetalningskursen är högre än nominellt belopp (122 procent), kommer en placering i denna aktieindexobligation alltid att ge avkastning (minst 22 procent), förutsatt att obligationen behålls under hela löptiden. En Återbetalningskurs på 122 procent motsvarar en årlig ränta på 2 procent, vilket överensstämmer med Riksbankens inflationsmål (2 procent, +/- 1 procentenhet). Den aktierelaterade delen av avkastningen mäts under obligationens sista fem år. En femårig period för fastställande av slutindex i kombination med den garanterade avkastningen gör denna SPAX™ till ett alternativ för den placerare som söker en långsiktig och säker investering med möjlighet till god avkastning.

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens ”LångSPAX™”, Lån 173

Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade SPAX™, LångSPAX™ eller obligationer, vilkas avkastning utöver en garanterad avkastning på 22 procent är relaterad till utvecklingen av ett aktieindex - Sverige40PI. 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 173.

Prospekt för FöreningsSparbankens ABs 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 erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren på anmälningssedeln angivet konto på likviddagen.

Vad är SPAX™ ?

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

Den garanterade avkastningen uppgår till 22 procent och den aktierelaterade avkastningens storlek avgörs av aktieindex procentuella uppgång, mätt som ett genomsnitt av sex mättillfällen under lånets fem sista år och den s k avkastningskoefficienten.

Om värdeökningen för aktieindex är noll eller negativ erhålls ingen extra avkastning; dock får placeraren tillbaka minst 122 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Avkastningskoefficienten fastställs av Banken i samband med fixering av startindex den 15 maj 2002. Avkastningskoefficientens storlek är beroende av

främst ränte- och aktiemarknadernas utveckling fram till denna fixeringsdag. Under rådande förhållanden (mitten av mars 2002) torde den komma att fastställas till mellan 75 och 85 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. Banken äger rätt att notera obligationerna på annan börs eller auktoriserad marknadsplats. 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 LångSPAX™ är dels garanterad till 22 procent och 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 15 maj 2002.

Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde den tredje onsdagen i mars under perioden från och med 21 mars 2007 till och med 21 mars 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa sex avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed avkastningens storlek

Även om aktieindex skulle utvecklas negativt och slutindex inte överstiger startindex, återbetalar banken 122 procent av obligationens nominella belopp (1.220 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller avkastning på sin placering och endast riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som placeraren hade kunnat få vid en annan placering.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende 122 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Nedan ges några exempel på återbetalat belopp vid en antagen utveckling av aktieindex och olika avkastningskoefficienter. Likvidbeloppet motsvarar köp av fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel

	Sverige40PI ¹⁾
Startindex (2002-05-15)	1.500,00
Avläsning 1 (2007-03-21)	2.350,00
Avläsning 2 (2008-03-19)	2.500,00
Avläsning 3 (2009-03-18)	2.800,00
Avläsning 4 (2010-03-17)	3.000,00
Avläsning 5 (2011-03-16)	3.270,00
Avläsning 6 (2012-03-21)	3.000,00
Slutindex ²⁾	2.820,00

Vid avkastningskoefficient 75 procent

Avkastning $0,22 + (0,75 * (2.820,00 - 1.500,00) / 1.500,00) = 0,22 + 0,66 = 88,0 \%$
 Återbetalat belopp $5.000 + 1.100 + 3.300 = 9.400$ kronor (1.880 per obligation)

Vid avkastningskoefficient 85 procent

Avkastning $0,22 + (0,85 * (2.820,00 - 1.500,00) / 1.500,00) = 0,22 + 0,748 = 96,8 \%$
 Återbetalat belopp $5.000 + 1.100 + 3.740 = 9.840$ kronor (1.968 per obligation)

Vid avkastningskoefficient 75 procent och Slutindex fastställt till 1.400,00 (negativ börsutveckling)

Avkastning $0,22 + (0,75 * (1.400,00 - 1.500,00) / 1.500,00) = 0,22 + 0 = 22,0 \%$
 Återbetalat belopp $5.000 + 1.100 + 0 = 6.100$ kronor (1.220 per obligation)

¹⁾ Angivna värden är endast räkneexempel och utgör ej någon garanti eller prognos för framtida utfall.

²⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningvärde avläst vid Stockholmsbörsens stängning den tredje onsdagen i mars under perioden från och med 21 mars 2007 till och med 21 mars 2012.

Aktieindex

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

De i index ingående aktierna respektive depåbevisen 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 aktieindex.

Varje halvår görs en översyn av index. Med hänsyn till de kriterier som uppställts för aktier respektive

depåbevis som skall ingå i Sverige40PI, kan aktier respektive depåbevis komma att utgå eller tillkomma vid dessa tillfällen. I speciella fall kan justeringar även göras mellan ordinarie justeringstillfällen.

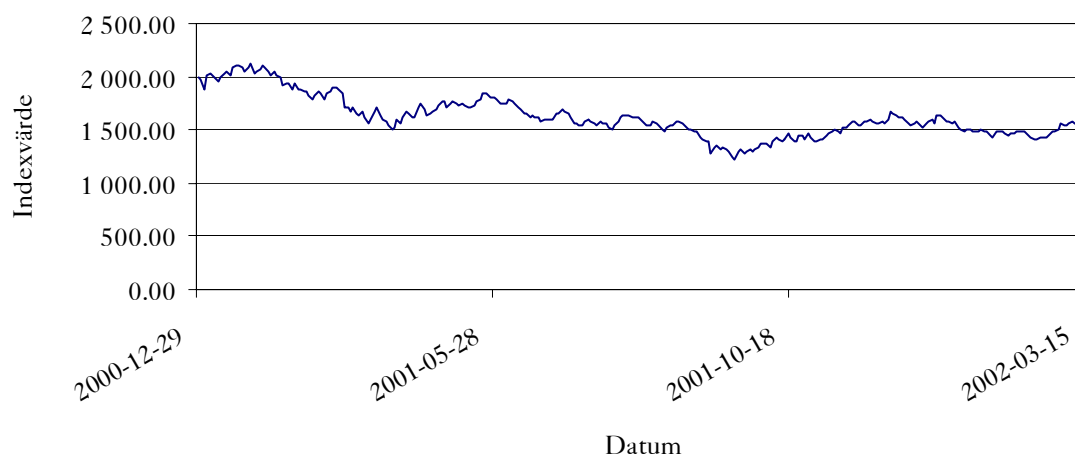
Index startvärde den 2 januari 2001 fastställdes till 2.000,00 och baserades på de ingående aktiernas respektive depåbevisens stängningsvärden på Stockholmsbörsen den 29 december 2000. Den 15

mars 2002 noterades index till 1.520,14 vilket är en minskning med ca 4,5 procent sedan årsskiftet. I nedanstående tabell redovisas de per den 15 mars 2002 ingående aktierna respektive depåbevisen med respektive vikt vid samma tidpunkt.

Beräkning av index ombesörjes av en av Banken utsedd indexberäknare.

<u>Aktieslag</u>	<u>Vikt (procent)</u>	<u>Aktieslag</u>	<u>Vikt (procent)</u>
Ericsson, ser B	15,58	Skanska, ser B	1,41
AstraZeneca	10,07	Stora Enso, ser R	1,27
Nordea	7,84	Swedish Match, ser B	1,14
Hennes & Mauritz, ser B	6,51	Pharmacia Corporation, ser SDB	1,09
Telia	5,31	Europolitan Holdings	1,01
Svenska Handelsbanken, ser A	4,43	ABB Ltd	0,87
Skandinaviska Enskilda Banken, ser A	3,28	Autoliv, Inc SDB	0,82
Securitas, ser B	3,26	Atlas Copco, ser B	0,79
Electrolux, ser B	3,15	Gambro, ser A	0,76
FöreningsSparbanken	3,02	SKF, ser B	0,74
Volvo, ser B	3,00	Holmen, ser B	0,70
Sandvik AB	2,99	Eniro AB	0,68
SCA, ser B	2,90	Modern Times Group MTG, ser B	0,65
Skandia	2,60	Nobel Biocare AB	0,55
Investor, ser B	2,48	OM AB	0,48
ASSA ABLOY, ser B	2,16	WM-data, ser B	0,43
Nokia, ser SDB	2,13	Trelleborg AB, ser B	0,37
Investor, ser A	1,72	Gambro, ser B	0,28
Atlas Copco, ser A	1,65	TietoEnator Abp	0,24
Tele2 AB	1,62	Song Networks Holding AB	0,03

Sverige40prisindex 2000-12-29 - 2002-03-15



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 29 december 2000 till och med den 15 mars 2002. Det bör observeras att 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 12 juni 2001 återgivna Allmänna Villkoren samt kompletterande lånevillkor på sid 10 i denna emissionsbilaga.

Låntagare:	FöreningsSparbanken AB ("Banken").
Lånebelopp:	Högst 500.000.000 kronor och lägst 50.000.000 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 anmälningssedeln angivet konto.
Likviddag:	23 maj 2002, dock tidigast tredje bankdagen efter den dag startindex fastställts.
Återbetalningsdag:	4 april 2012, vilken dag dock kan flyttas fram på sätt närmare beskrivs i kompletterande lånevillkor.
Aktieindex:	FöreningsSparbanken AB:s aktieindex Sverige40prisindex.
Startindex:	Aktieindex stängningsvärde den 15 maj 2002. Fixeringsdag för startindex kan flyttas fram på sätt som närmare beskrivs i kompletterande lånevillkor.
Avkastningskoefficient:	En procentsats, ej understigande 70 procent, som fastställs av Banken på fixeringsdagen.
Fixeringsdag för slutindex:	21 mars 2012.
Slutindex:	Genomsnittet av aktieindex stängningsvärde den tredje onsdagen i mars månad fr o m den 21 mars 2007 t o m den 21 mars 2012.
Återbetalning:	Nominellt belopp x 1,22, samt därutöver - under förutsättning att slutindex överstiger startindex - avkastning beräknad i enlighet med för lånet gällande kompletterande lånevillkor, sid 10.
Ränta:	Obligationerna löper utan ränta.
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 helt eller delvis under de förhållanden som anges nedan under Villkor och förutsättningar.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen AB. Banken äger rätt att inregistrera lånet vid annan börs eller annan auktoriserad marknadsplats.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 50.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor. 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 173 är helt oberoende av den svenska kronans kursutveckling gentemot andra valutor. Skulle en aktie noterad i euro komma att ingå i Sverige40-prisindex, kan den svenska kronans kursutveckling gentemot euron få en viss mindre betydelse för avkastningen.

Inställande av emission

Emissionen kan komma att inställas om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 50.000.000 kronor.

Skulle marknadsläget fram till fixeringsdagen för startindex utvecklas så att en avkastningskoefficient på lägst 70 procent ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om avkastningskoefficienten skulle bli högre än 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 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.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 10 maj 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 övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.

Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 17 maj 2002 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragnings från placerarens konto i Banken på likviddagen.

Courtage utgår med 2,0 procent på likvidbeloppet, dock

lägst 150 kronor.

Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto *senast den 23 maj 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 denna aktieindexobligation "LångSPAX™" bör ses på lång sikt. Obligationerna kommer att noteras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden.

Kursen för obligationerna kommer att relateras till

rådande ränteläge och till utvecklingen av aktieindex. Kursen kan därför, vid en försäljning under löptiden, understiga 100 procent av obligationens nominella belopp.

Bankens utfästelse avseende den garanterade avkastningen gäller endast på återbetalningsdagen.

Tidsplan

15/4 - 10/5	2002	Anmälningstid
15/5	2002	Fastställande av startindex och avkastningskoefficient. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
17/5	2002	Avräkningsnotor utsändes med uppgift om likvidbelopp och startindex samt fastställt värde på avkastningskoefficienten.
23/5	2002	Sista dag för betalning av likvid.
23/5	2002	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.
21/3	2007	Dag då aktieindex värde skall börja avläsas för beräkning av slutindex.
21/3	2012	Fastställande av slutindex.
4/4	2012	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.

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. 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.

Kompletterande lånevillkor

LÅN
173

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 beräknas enligt följande formel:

$$\left[\text{NB} \times 0,22 \right] + \left[\text{NB} \times \text{AK} \times \left(\frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right) \right]$$

I den mån den indexrelaterade avkastningen beräknad enligt ovan blir negativ ska denna vid avkastningsberäkningen åsättas värdet 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 15 maj 2002. Om den 15 maj 2002 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
”Slutindex”	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den tredje

onsdagen i mars under perioden från och med 21 mars 2007 till och med 21 mars 2012 ("mätperioden"). Vid denna genomsnittsberekening avseende Aktieindex, fastställs för sådan onsdag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast på följande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening 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 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. Minsta teckningspost är 5 st obligationer (SEK 5.000).

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 4 april 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av sk nollkuponkonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto som ingår i avstämningsregistret (sådan 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 911752

I övrigt gäller de i prospektet för FöreningsSparbanken ABs MTN-program av den 12 juni 2001 återgivna Allmänna Villkoren.

Stockholm den 2 april 2002

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)



Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
Aktieindexlån 2002/2012
”LångSPAX”
kontakta något av bankens kontor.



Swedbank
Markets