

FöreningsSparbanken ABs Obligationslån 9 månader

Lån 361 ("SPAX - Valuta EUR/SEK Intervall")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent



Swedbank
Markets

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 är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges i denna emissionsbilaga.

Den bedömning av underliggande marknads utveckling som återfinns i detta dokument, är gjord i syfte att vara ett av flera redskap till hjälp vid investeringsbeslut. Banken påtar sig inget ansvar för fullständighet. Intresserade placerare rekommenderas att använda sig av ett sådant omfattande och allsidigt beslutsunderlag som bedöms nödvändigt.

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.

I likhet med andra obligationslån har placeraren en kreditrisk på obligationslånets utgivare. FöreningsSparbanken är utgivare och därmed låntagare i detta lån, vilket således innebär att återbetalning av nominellt belopp och avkastning är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av FN-tre oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Aktuell kreditvärdighet, S&K rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" (www.fsb.se)

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

Riskhanteringsmarginal

Lånets konstruktion innebär att banken iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar banken den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån till mellan 0,1 och 0,4 procent av emitterat belopp.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 361

Allmänt om lån 361

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av valutarelaterade obligationer, nedan kallade SPAX eller obligationer, vilkas avkastning är knuten till kursutvecklingen för den svenska kronan i förhållande till euro.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje lån anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 361. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på bankens hemsida (www.fsb.se) och kan erhållas genom något av Bankens kontor. Det formella prospektet för detta lån utgörs av ovannämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel som lämnas till något av bankens kontor eller till av banken delägd sparbank eller fristående sparbank. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering är tio obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte kommer att inregistreras vid någon börs. Banken kommer dock löpande att ställa köpkurser vid förfrågan. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Valuta EUR/SEK Intervall

Allmänt

SPAX Valuta EUR/SEK Intervall är en obligation med en löptid på ca 9 månader. Avkastningen är beroende av att den av Europeiska Centralbanken fastställda fixkursen EUR/SEK fastställs inom ett bestämt intervall under aktuell period. De av den Europeiska Centralbanken (ECB) fastställda fixkurserna finns tillgängliga på ECBs hemsida www.ecb.int under fliken "Statistics" - "Exchange Rates".

Om valutakursen vid något avläsningstillfälle fastställs till ett värde på eller utanför intervallens gränser utgår ingen avkastning. Om valutakursen vid samtliga avläsningstillfällen fastställts inom intervallet erhålls den bestämda avkastningen ("Kupong"). Oberoende av om avkastning erhålls återbetalar FöreningsSparbanken alltid nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

SPAX Valuta EUR/SEK Intervalls avkastning är be-

roende av fastställd Kupong samt om valutakursen EUR/SEK (uttryckt som antal SEK per en EUR) under mätperioden är inom Valutakursintervall. Kupong och Valutakursintervallens övre gräns fastställs av Banken den 29 april 2005. Valutaintervallens undre gräns är bestämd till EUR/SEK 8,75 och den övre gränsen kommer Banken att fastställa till minst EUR/SEK 0,10 över den på den 29 april 2005 fastställda fixkursen för EUR/SEK, dock lägst 9,30. Kupongen är beroende av främst ränte- och valutamarknadens utveckling fram till denna dag. Under rådande marknadsförhållanden (mitten av april 2005) torde Kupongen komma att fastställas till 3,2 procent, vilket motsvarar en årsränta på ca 4,3 procent och en årseffektiv ränta (med beaktande av courtage) på ca 3,75 procent.

Om den av Europeiska Centralbanken fastställda fixkursen för EUR/SEK under perioden från och med den 29 april 2005 till och med den 30 januari 2006 fastställs till en kurs som är inom Valuta-

kursintervallet utbetalar Banken fastställd Kupong tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen. Skulle fixkursen vid något avläsningstillfälle fastställas till en kurs som är utanför eller lika med gränsvärdena för Valutakursintervallet erhålls ingen Kupong.

Även om den svenska kronan skulle utvecklas så att fixkursen vid något tillfälle fastställs utanför intervallet återbetalar Banken obligationens no-

minella belopp (10.000 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 försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Valutascenario

Sedan 2003 har kronan fluktuerat inom intervallet 8,88 – 9,32 i förhållande till euron. De senaste månaderna har kronan försvagats med närmare 3% mot euron, och kronan är nu svagare än genomsnittskursen sedan början av 2003. Bakom kronförsvagningen ligger flera samverkande faktorer som väntas klinga av de närmaste månaderna.

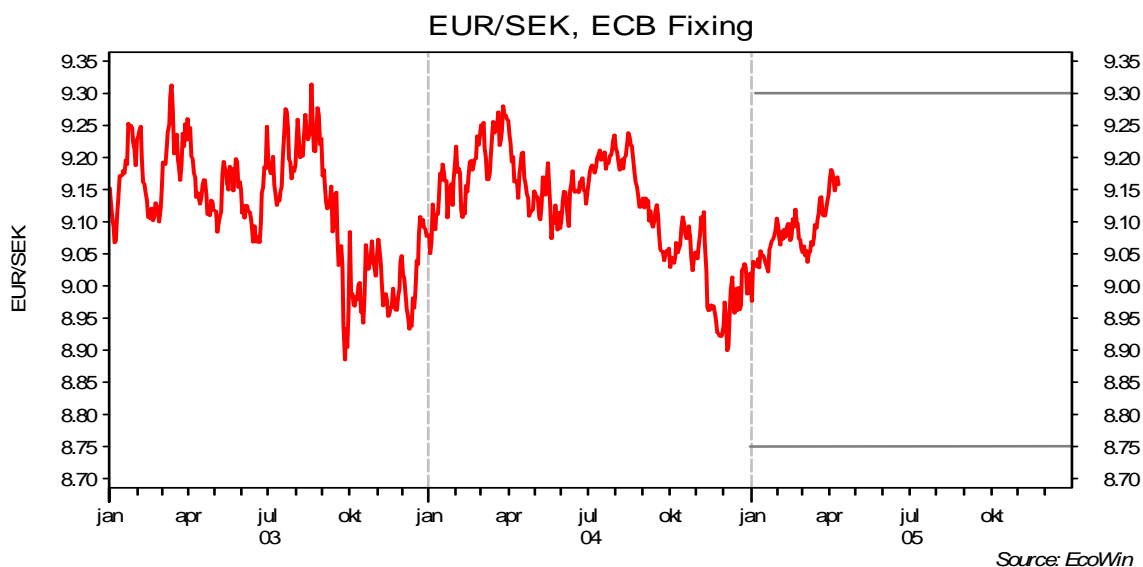
En orsak till kronförsvagningen är att nuvarande låga inflationstakt tillsammans med debatten kring penningpolitikens inriktning har ökat förväntningarna om en ytterligare räntesänkning från Riksbanken.

Ytterligare faktorer är stora utflöden av kronor då flera svenska företag aviserat köp av utländska bolag samtidigt som årets aktieutdelningar är rekordhög, vilket ökat risken för utflöden av kronor till utländska investerare.

Vi förutser att dessa, för kronan, negativa faktorer gradvis klingar av. Under april passeras "puckeln" i utdelningsperioden, vilket minskar en osäkerhetsfaktor. Även utflödet av kronor via företagsköp väntas avta då nuvarande "puckel" är mycket stor beroende på flera stora uppköp samtidigt. Sedan Riksbanken publicerade sin senaste Inflationsrapport i mitten av mars har signalerna varit entydiga om att en räntesänkning inte är aktuell.

Under de kommande månaderna förutser vi därmed en förstärkning av kronan. Dels genom att nuvarande negativa faktorer klingar av. Dels genom att den svenska tillväxten är mycket god, vilket resulterar i ett fortsatt överskott i utrikeshandeln samtidigt som svenska företag utvecklas väl. Enligt vår prognos kommer kronan att förstärkas till EUR/SEK 9,05 de närmaste tre månaderna för att på 6 – 9 månaders sikt stabiliseras strax under EUR/SEK 9,00.

Historisk utveckling EUR/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 13 april 2004 samt det indikativa Valutakursintervall som gäller för SPAX EUR/SEK Intervall. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 800.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 27 april 2005 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 3 maj 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 0,4 procent.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälnings-sedeln anvisat konto <i>senast den 9 maj 2005.</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:	Nej. Banken äger dock rätt att inregistrera lånet vid ett senare tillfälle.
Marknad:	Lånets löptid är 9 månader. Även om obligationerna ej kommer att inregistreras vid börs kommer handel med obligationerna att kunna ske under löptiden genom att Banken på förfrågan noterar köpkurs. Kursen kommer att relateras till rådande valutakurs och marknadränta och likviditeten i under liggande instrument och detta lån. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp- och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Värdepapperskod:	FSPOVI01
Inställande av emission:	Emissionen kan komma att inställas om det efter anmälingstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. Vidare gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att Kupongen ej kan fastställas till lägst 2,65 procent kommer emissionen inte att fullföljas. Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om angiven faktor för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låg att en placering i lånet 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

20-27 april 2005	Anmälningstid.
29 april 2005	Fastställande Kupong och övre gräns i Valutakursintervall. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
3 maj 2005	Avräkningsnotor utsänds.
9 maj 2005	Sista dag för betalning av likvid.
9 maj 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
29 april 2005 - 30 januari 2006	Avläsningsperiod för den av ECB fastställda fixkursen för EUR/SEK.
9 februari 2006	Återbetalningsdag

Skatteaspekter

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

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Inkomstskatt

Obligationen behandlas som icke marknadsnoterad fordringsrätt. Kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust) vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen anses inte utgöra ränta. Kapitalvinst är skattepliktig fullt ut, medan kapitalförlust är avdragsgill till 70 %. Beräk-

ning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt den s k genomsnittsmetoden.

Förmögenhetsskatt

Obligationen utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till sitt marknadsvärde vid beskattningsårets utgång.

Näringsverksamhet

Inkomstskatt

Obligationen torde behandlas som icke marknadsnoterad fordringsrätt.

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper

ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs. enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapi-

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

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Avkastning och kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstlaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Kapitalvinst är skattepliktig fullt ut och kapitalförlust är avdragsgill till 70 %. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst i inkomstlaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstlaget kapital.

Kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN
361

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen, skall uppgå till antingen

- Nominellt Belopp x Kupong om Spotkurs samtliga Noteringsdagar från och med 29 april 2005 till och med 30 januari 2006 är inom Valutakursintervall, eller
- noll (0) om a) ovan ej uppfyllts.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Kupong" den av Banken den 29 april 2005 fastställda procentsatsen för beräkning av avkastning;

"Noteringsdag" dag då Spotkurs noteras;

"Spotkurs" valutakursen EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per EUR (euro), omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);

"Valutakursintervall" EUR/SEK 8,7501 - Viög;

"Viög" 9,2999 eller det högsta av EUR/SEK 9,2999 och Spotkursen den 29 april 2005 plus 0,1000.

JUSTERINGAR

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakursintervall eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk 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 samt om lånet skall återbetalas i förtid.

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.

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.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst SEK 100.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 9 februari 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då den sista relevanta Spotkursen för detta lån 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

Nej. Banken äger dock rätt att börsregistrera lånet i efterhand.

ISIN-KOD

SE 0001411521

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 april 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)