

---

---

EMISSIONSBILAGA

Lån 400

# FöreningsSparbanken ABs

Lån 400

## Aktieindexobligation Norrsken

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-11-04

Produkten säljs genom Sparbanken Nord



---

---

## 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 där avkastningen i förekommande fall till viss del är förutbestämd - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges i denna emissionsbilaga.*

*Varken FöreningsSparbanken eller Sparbanken Nord tar 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 - såväl garanterad som icke garanterad - är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fem tre oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Aktuell kreditvärdighet, s k rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" ([www.fsb.se](http://www.fsb.se))*

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

## Riskhanteringsmarginal

*Lånets konstruktion innebär att FöreningsSparbanken har 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 att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.*

---

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 400

### Allmänt om lån 400

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed genom Sparbanken Nord till förvärv av obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på den aktiemarknad som beskrivs nedan.

#### 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 lånet anges (se sidan 8-9). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 400. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.fsb.se](http://www.fsb.se)) och kan även 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 anmälningssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, dvs nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 18 oktober 2005 klockan 07:00 (se Villkor och förutsättningar sidan 6). Minsta investering för lån 400 är fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor). Courtage tillkommer.

#### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras 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.

### Aktieindexobligation Norrsken

#### Allmänt

Lån 400 är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av OMXS30™ index och den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs närmare på sidan 5.

#### Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 19 oktober 2005 och slutindex beräknas som ett genomsnitt en gång i kvartalet under löptidens två sista år. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 9 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli högre eller lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 21 oktober 2009.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 19 oktober 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 19 oktober 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

#### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 november 2009. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### **Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)**

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Indexutveckling
OMXS30™ index	800,00	1200,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 110\%^{2)} \times 50\% = 5.500$  kronor (45,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 5.500 = 15.500$  kronor (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### **Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)**

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Indexutveckling
OMXS30™ index	800,00	1440,00	+80%

Avkastning:  $10.000 \times 110\%^{2)} \times 80\% = 8.800$  kronor (76,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 8.800 = 18.800$  kronor (15,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### **Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)**

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Indexutveckling
OMXS30™ index	800,00	720,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning:  $0^{3)}$  kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 21 oktober 2007 t o m 21 oktober 2009 (9 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

---

---

## Aktieindex OMXS30™ index

I OMXS30™ index 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 OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och index åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30™ index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2005-08-31) har Ericsson (17,77%), Nordea (9,49%) och Hennes&Mauritz (8,89%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 856,21 den 5 september 2005, vilket är en ökning med ca 15,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.

### Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 5 september 2005. 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 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 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 14 oktober 2005 lämnas till något av Sparbanken Nords 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:	<p>Avräkningsnota beräknas utsändas den 19 oktober 2005 till alla som erhållit till delning. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i></p> <p>För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto <i>från och med den 18 oktober 2005 klockan 07:00</i>. Betalning av tilldelade obligationer sker sedan genom automatisk dragning från angivet konto på likviddagen den 21 oktober 2005.</p> <p>Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 18 oktober 2005 klockan 07:00.</p>
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 eller annan börs.
Marknad:	En investering i lån 400 bör ses på ca fyra års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge och till utvecklingen av aktieindex samt likviditeten i obligationerna respektive underliggande aktieindex. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	FSPOSNS1
Inställande av emission:	Emissionen av detta lån kan komma att inställas, om det efter anmälnings-tidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 25.000.000 kronor. Vidare gäller att emissionen kommer att ställas in om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent ej kan lämnas. Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om

---

---

angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i lånet enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens och Sparbanken Nords kontor och ej genom särskilt meddelande.

### Tidplan

26 september - 14 oktober 2005	Anmälningstid.
18 oktober 2005, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
19 oktober 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
19 oktober 2005	Avräkningsnotor utsänds.
21 oktober 2005	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
24 oktober 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
24 oktober 2005	Beräknad dag för inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
21 oktober 2007 - 21 oktober 2009	Avläsningsperiod för beräkning av slutindex.
21 oktober 2009	Fastställande av aktieindex utveckling.
4 november 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell 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.

#### Inkomstskatt

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

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

## Kompletterande lånevillkor

LÅN  
400

### 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 ETTHUNDRA MILJONER (100.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

### AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex) / Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

b) noll (0), om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ Index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ Index;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;

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

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 19 oktober 2005. Om den 19 oktober 2005 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 den 21:a i månaderna januari, april, juli och oktober under perioden från den 21 oktober 2007 till den 21 oktober 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

### JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

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.

### 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 en välrenommerad bank eller finansiell 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 4 november 2009, 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, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

#### BÖRSREGISTRERING

Ja.

#### ISIN-KOD

SE 0001515289

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat den 14 maj 2005 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 september 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

---

## Licensavtal m m

### **OMXS30™ index**

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30™ index, rätt att använda OMXS30™ index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

*"Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.*

*OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."*