
EMISSIONSBILAGA

Lån 254

FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 254

Swing

Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-04-28



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 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 254

Allmänt om lån 254

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen av flera stora internationella bolag, som beskrivs nedan. Avkastningen är 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 anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 254. 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 anmälingssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för lån 254 är tio obligationer à 1.000 kronor (10.000 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.

SPAX Swing Garanti

Allmänt

Lån 254 är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av den årsvisa absoluta kursutvecklingen för 20 internationella aktier, men avkastningen kan som lägst bli indikativt 2 procent per år. (Ett absolut tal är det numeriska värdet utan tecken. Ex. Det absoluta värdet av -3 och +3 är detsamma, d v s 3). Eftersom det är de årsvisa procentuella kursrörelserna för respektive aktie i absoluta tal som ligger till grund för den aktierelaterade avkastningen, spelar det ingen roll om kursutvecklingen är positiv eller negativ. De bolag, vars aktier ingår i SPAX Swing, är stora internationella bolag, varav 5 är nordiska. Aktierna beskrivs utförligare på sidan 5.

Lägsta avkastning

Avkastningen utbetalas årligen och placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller ett belopp motsvarande den absoluta procentuella kursrörelsen för en av de ingående aktierna, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Den absoluta procentuella kursutvecklingen beräknas varje år för varje aktie. Om den procentuella kursrörelsen i absoluta tal för den aktie som rört sig minst är större än den garan-

terade avkastningen (indikativt 2 procent), baseras avkastningen i stället på denna kursrörelse. Oberoende av de ingående aktiernas utveckling får placeraren alltid tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 5 årsvisa mätperioder. Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs för varje mätperiod. Placeraren erhåller aktierelaterad avkastning om den procentuella kursrörelsen för den aktie som har rört sig minst i absoluta tal ger ett större belopp än den garanterade avkastningen.

Den garanterade avkastningen uppgår till indikativt 2 procent per år och fastställs slutgiltigt den 14 april 2004.

Återbetalning

Även om de ingående aktiernas procentuella kursrörelser i absoluta tal skulle understiga indikativt 2 procent återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) och den garanterade avkastningen på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss av-

kastning 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 avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på utbetalat belopp vid olika kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. I exemplen nedan åskådliggörs hur varje akties absoluta procentuella kursrörelser varje år påverkar avkastningens storlek och därmed utbetalat belopp.

Antagen kursutveckling.

Aktier	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5
Aktie 1	1,02%	6,23%	-16,80%	-1,00%	6,10%
Aktie 2	0,53%	5,30%	-10,63%	1,23%	5,44% ¹⁾
Aktie 3	0,72%	3,86%	-23,10%	-0,89%	6,09%
Aktie 4	1,41%	-3,90%	-21,64%	-0,52%	5,80%
Aktie 5	1,36%	3,41%	-13,80%	1,53%	-7,00%
Aktie 6	-1,08%	7,27%	-35,00%	1,08%	10,50%
Aktie 7	-0,50%	-3,15%	-16,40%	0,98%	8,33%
Aktie 8	0,86%	5,04%	-10,89%	-0,41%	9,21%
Aktie 9	-0,61%	-3,68%	-29,50%	1,56%	7,53%
Aktie 10	1,23%	4,21%	-12,61%	-0,66%	8,23%
Aktie 11	1,38%	3,29%	-9,80% ¹⁾	1,54%	-6,20%
Aktie 12	1,75%	5,28%	-13,49%	1,22%	6,10%
Aktie 13	0,42% ¹⁾	3,10% ¹⁾	-11,10%	1,20%	6,88%
Aktie 14	0,46%	-3,49%	-24,30%	-0,11% ¹⁾	5,98%
Aktie 15	-0,91%	-4,40%	-18,47%	0,23%	7,35%
Aktie 16	1,82%	5,28%	-21,64%	0,56%	-6,50%
Aktie 17	1,95%	11,10%	-12,53%	-1,40%	10,20%
Aktie 18	-1,13%	3,45%	-31,60%	0,55%	11,34%
Aktie 19	1,54%	-3,60%	-10,20%	1,06%	8,12%
Aktie 20	0,58%	6,80%	-10,81%	1,80%	6,52%

Mätperiodens kursrörelse är lika med:

(Aktiens stängningskurs på slutdagen - Aktiens stängningskurs på startdagen) / Aktiens stängningskurs på startdagen

¹⁾Denna akties kursrörelse detta år har minst kursrörelse i absoluta tal (positiva och negativa). Kursrörelsen bestämmer därmed obligationens avkastning detta år, såvida inte den absoluta kursrörelsen för den aktie som har rört sig minst är mindre än den garanterade avkastningen om indikativt 2 procent per år. Avkastningen fastställs till den garanterade avkastningen om den absoluta kursrörelsen är mindre än denna. Den garanterade avkastningen är indikativ och fastställs slutgiltigt den 14 april 2004.

Exempel på årlig utbetalning enligt ovanstående exempel.

År 1: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 0,42 procent och ersätts därmed av den garanterade avkastningen.
 Avkastning: 20.000 x 2,00% = 400 kronor
 Utbetalat belopp: 400 kronor (20 kronor per obligation)

År 2: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 3,10 procent.
 Avkastning: 20.000 x 3,10% = 620 kronor
 Utbetalat belopp: 620 kronor (31 kronor per obligation)

År 3: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 9,80 procent.
 Avkastning: 20.000 x 9,80% = 1.960 kronor
 Utbetalat belopp: 1.960 kronor (98 kronor per obligation)

År 4: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 0,11 procent och ersätts därmed av den garanterade avkastningen.
 Avkastning: 20.000 x 2,00% = 400 kronor
 Utbetalat belopp: 400 (20 kronor per obligation)

År 5: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 5,44 procent.
 Avkastning: 20.000 x 5,44% = 1.088 kronor
 Återbetalat belopp: 21.088 kronor (1054,40 kronor per obligation)

Ingående aktier

SPAX Swing relateras till 20 stora internationella bolag, som listas nedan. Banken förbehåller sig rätten att i samband med s k företagshändelser m m modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 9-10.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den mångfald av aktieanalyser som kontinuerligt publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.

Aktie

1. UPM Kymmene
2. Norsk Hydro
3. Hennes & Mauritz
4. Volvo
5. AstraZeneca
6. Total
7. Siemens
8. BP
9. HSBC
10. Heineken
11. Nestle
12. Toyota
13. Honda
14. Sony
15. Bank of America
16. Citigroup
17. IBM
18. Johnson&Johnson
19. Coca-Cola
20. Walmart

Villkor och förutsättningar

- Emissionsvolym: Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
- Anvisningar för deltagande: Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 8 april 2004 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå 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 anmälningssedlar registrerats.
- Betalning: Avräkningsnota beräknas utsändas den 16 april 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. *Courtaget 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 21 april 2004.*
- 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 lån 254 bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras 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 de ingående aktierna. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
- Börskoder: Lån 254: FSPOSWI1
- Inställande av emission: Emissionen av lånet kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. Vidare gäller att emissionen kommer att ställas in om den årligen utbetalda kupongen inte överstiger 1,5 procent.
Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av lånet om angivna 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 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

- 22 mars - 8 april 2004 Anmälningstid.
- 14 april 2004 Fastställande av startvärden för de ingående aktierna samt den garanterade årliga avkastningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 16 april 2004 Avräkningsnotor utsänds.
- 21 april 2004 Sista dag för betalning av likvid.
- 21 april 2004 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 21 april 2004 Inregistrering på SOX. Dag då obligationen kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 14 april 2005 Fastställande av de ingående aktiernas kursrörelser för den första mätperioden.
- 28 april 2005 Utbetalning av årlig avkastning.
- 18 april 2006 Fastställande av de ingående aktiernas kursrörelser för den andra mätperioden.
- 28 april 2006 Utbetalning av årlig avkastning.
- 16 april 2007 Fastställande av de ingående aktiernas kursrörelser för den tredje mätperioden.
- 27 april 2007 Utbetalning av årlig avkastning.
- 14 april 2008 Fastställande av de ingående aktiernas kursrörelser för den fjärde mätperioden.
- 28 april 2008 Utbetalning av årlig avkastning.
- 14 april 2009 Fastställande av de ingående aktiernas kursrörelser för den sista mätperioden.
- 28 april 2009 Utbetalning av nominellt belopp och det sista årets 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

Den garanterade avkastningen beskattas som ränta. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminärskatt på ränteinkomst för fysiska personer och dödsbon. Avkastning utöver den garanterade avkastningen beskattas enligt en dom i Regeringsrätten som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. Av tekniska skäl kommer Banken att lämna kontrolluppgift respektive innehålla preliminärskatt även på denna del av avkastningen.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden skall den del av ersättningen som avser upplupen årlig, garanterad avkastning beskattas som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Då obligationen torde ses som en marknadsnoterad fordran beräknas den återstående delen av ersättningen som kapitalvinst eller kapitalförlust på grund av avyttringen. Den beräknade kapitalvinsten/förlusten behandlas som ränta, vilket innebär att kapitalförlust är helt avdragsgill. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen skall den del av utbetalningen som avser årlig, garanterad avkastning anses som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift och innehåller preliminärskatt på denna ränteinkomst. Eventuellt överskjutande belopp anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. Av tekniska skäl kommer Banken att lämna kontrolluppgift respektive innehålla preliminärskatt även på denna del av avkastningen. Återbetalat nominellt belopp skall tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust på grund av avyttringen och detta belopp behandlas som ränta. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp vid inlösen.

Förmögenhetsskatt, arvs- och gåvoskatt

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
254

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

En MTN berättigar till årlig avkastning motsvarande nominellt belopp x Minsta Värdeförändring, dock lägst den nominellt belopp x Garanterade Avkastningen. Avkastning erläggs på Förfallodag för avkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 HEX Helsinki, Aktie 2 Oslo Exchanges, Aktie 3 - 4 Stockholmsbörsen, Aktie 5, 8 och 9 London Stock Exchange, Aktie 6 Euronext Paris, Aktie 7 Xetra, Aktie 10 Euronext Amsterdam, Aktie 11 Virt-x, Aktie 12 - 14 Tokyo Stock Exchange och Aktie 15 - 20 New York Stock Exchange;

"Aktie"

1. UPM Kymmene, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod UPM1V FH;
2. Norsk Hydro, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NHY NO;
3. Hennes & Mauritz, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HMB SS;
4. Volvo, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod VOLVB SS;
5. AstraZeneca, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AZN LN;
6. Total, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP;
7. Siemens, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod SIE GY;
8. BP, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BP/ LN;
9. HSBC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HSBA LN;
10. Heineken, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HEIA NA;
11. Nestle, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NESN VX;

12. Toyota, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 7203 JP;
13. Honda, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 7267 JP;
14. Sony Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 6758 JP;
15. Bank of America, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BAC UN;
16. Citigroup, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod C UN;
17. IBM, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod IBM UN;
18. Johnson&Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod JNJ UN;
19. Coca-cola, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod KO UN;
20. Walmart, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod WMT UN;

"Garanterad Avkastning"

en och en halv procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant 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;

"Minsta Värdeförändring"

minsta positiva eller negativa Värdeförändring för varje Mätperiod avseende någon Aktie;

"Mätperioder"

sammanlagt fem perioder om vardera cirka ett år, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag"

handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Startdagar"

den 14 april varje år fr o m den 14 april 2004 t o m den 14 april 2008. 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;

"Startvärde" för varje Aktie dess värde enligt Bankens bedömning på Aktiebörsen när den officiella stängningskursen beräknas på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar" den 14 april varje år fr o m den 14 april 2005 t o m den 14 april 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället när mast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde" för varje Aktie dess värde enligt Bankens bedömning på Aktiebörsen när den officiella stängningskursen beräknas på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;

"Värdeförändring" för varje Aktie dess procentuella värdeförändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde.

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av Startvärde och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt

Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

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 värenummerade 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 10.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 28 april 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 28 april varje år under perioden 28 april 2005 - 28 april 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för relevant Mätperiod kunnat fastställas.

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 0001173931

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 15 mars 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)