
EMISSIONSBILAGA

Lån 285

FöreningsSparbanken ABs

Aktieindexlån 285

Färs & Frosta Sparbank - 100% Skåne

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-03-28

Produkten säljs genom Färs & Frosta Sparbank.



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.

Varken FöreningsSparbanken eller Färs & Frosta Sparbank 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.

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 285

Allmänt om lån 285

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed genom Färs & Frosta Sparbank till förvärv av sk aktieindexobligationer, nedan kallade obligationer. Obligationernas avkastning är beroende av utvecklingen på en 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 anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 285. 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 anmälningsedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för lån 285 är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att noteras på den sk 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.

Färs & Frosta Sparbank - 100% Skåne

Allmänt

Lån 285 är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 2,5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktiekorg och den sk deltagandegraden. De bolag, vars aktier ingår i 100% Skåne, är 12 bolag som alla har verksamhet i bl a Skåne. Varje akties andel i korgen är initialt en tolfedel (1/12). Aktierna som ingår i korgen finns förtecknade på sidan 4.

Beräkning av avkastning

Aktiekorgens startvärde är 100,00 och det aritmetiska medelvärdet av de ingående aktiernas stängningskurser den 15 - 21 september 2004 kommer att ligga till grund för aktiekorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde den 14:e varje månad (om detta är en bankdag) under perioden fr o m 14 december 2005 t o m 14 mars 2007. Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett

av dessa avläsningstillfällen som kommer att bestämma aktiekorgens värde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 15 september 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 49 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 september 2004 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 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.

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om deltagandegrad och aktiekorgens värdetförändring. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

| Exempel 1: (antagen deltagandegrad 49 procent¹⁾) | | | |
|---|--|-------------------------|------------|
| | Startvärde | Slutvärde ²⁾ | Förändring |
| Aktiekorg | 100,00 | 150,00 | +50% |
| Avkastning: | $0,49^{1)} \times 50\% = 24,5\%$ | | |
| Återbetalat belopp: | 20.000 + 4.900 = 24.900 kronor (1.245 kronor per obligation) | | |
| Exempel 2: (antagen deltagandegrad 49 procent¹⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ²⁾ | Förändring |
| Aktiekorg | 100,00 | 130,00 | +30% |
| Avkastning: | $0,49^{1)} \times 30\% = 14,7\%$ | | |
| Återbetalat belopp: | 20.000 + 2.940 = 22.940 kronor (1.147 kronor per obligation) | | |
| Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut. | | | |
| ¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 september 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 49 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 september 2004 bli såväl högre som lägre. | | | |
| ²⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde den 14:e varje månad under perioden från 14 december 2005 till 14 mars 2007. | | | |

Aktiekorgen

100% Skåne relateras till 12 bolag med verksamhet i bl a Skåne. Varje akties andel i korgen är initialt cirka en tolfedel (1/12) och korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med sk företagsändelser m m modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 8-9.

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

Aktie

1. AstraZeneca, www.astrazeneca.com
2. Ballingslöv, www.ballingslov.se
3. Ericsson, www.ericsson.com
4. FöreningsSparbanken, www.foreningssparbanken.se
5. Gambro, www.gambro.com
6. Höganäs, www.hoganas.com
7. Nibe, www.nibe.se
8. Nolato, www.nolato.se
9. Skanska, www.skanska.se
10. Tele2, www.tele2.com
11. Trelleborg, www.trelleborg.com
12. Wihlborgs, www.wihlborgs.se

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 anmälningssedel skall senast den 10 september 2004 lämnas till något av Färs & Frosta 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 anmälningssedlar registrerats. |
| Betalning: | Avräkningsnota beräknas utsändas den 17 september 2004 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>Courtage utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 22 september 2004.</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: | Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen. |
| Marknad: | En investering i lån 285 bör ses på ca två och ett halvt års sikt. Lånet kommer att noteras 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 aktiekorgen. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp. |
| Börskod: | FSPOFOF2 |
| Inställande av emission: | Emissionen av detta lån kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens 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 40 procent ej kan lämnas. Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen 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 och Färs & Frosta Sparbanks kontor och ej genom särskilt meddelande. |

Tidsplan

| | | |
|----------------------------|------|--|
| 23 augusti - 10 september | 2004 | Anmälningstid. |
| 15 september | 2004 | Fastställande av deltagandegrad. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information. |
| 17 september | 2004 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 22 september | 2004 | Sista dag för betalning av likvid. |
| 22 september | 2004 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 22 september | 2004 | Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX). |
| 14 december 2005 - 14 mars | 2007 | Avläsningsperiod för beräkning av slutvärde. |
| 28 mars | 2007 | 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 delägarrätter. 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, 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
285

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 ETT-HUNDRA MILJONER (100.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning skall uppgå till:

- a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde]; eller
b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller mindre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för varje Aktie Stockholmsbörsen eller annan börs eller marknadsplats som sätts i dess ställe för notering av Aktien. Om en viss Aktie är noterad vid mer än en börs eller marknadsplats, avgör Banken i varje särskilt fall vilken av dessa som skall utgöra Aktiebörs enligt dessa villkor;

"Aktier" 1. AstraZeneca PLC
2. Ballingslöv International AB
3. Ericsson, Telefonab. L M ser. B
4. FöreningsSparbanken AB ser. A
5. Gambro AB ser. B
6. Höganäs AB ser. B
7. NIBE Industrier AB ser. B
8. Nolato AB ser. B
9. Skanska AB ser. B
10. Tele2 AB ser. B
11. Trelleborg AB ser. B
12. Wihlborgs Fastigheter AB

"Antal Aktier" Antal Aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;

"Deltagandegrad" den procentsats som fastställs av Banken den 15 september 2004;

"Initialt Aktievärde" för varje aktieslag 1/12 multiplicerat med 100;

"Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Stängningskurs vid respektive mätpunkt;

"Löpande Korgvärde" summa Löpande Aktievärde vid respektive mätpunkt;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt 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;

"Noteringsdag"

handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit en handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida handelsdag med förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av samtliga Löpande Korgvärden;

"Startdagar"

för varje Aktie den 15 - 17 samt 20 - 21 september 2004 eller, om någon eller några av dessa dagar inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott skulle föreligga för någon eller några av dessa dagar, närmast efter den 21 september 2004 infallande Noteringsdag(ar) utan Marknadsavbrott;

"Startkurs"

för varje Aktie det aritmetiska medelvärdet av den officiella stängningskursen under Startdagarna, dvs 1/5 av den första dagens stängningskurs plus 1/5 av den andra dagens stängningskurs osv;

"Startvärde"

100,00;

"Stängningskurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen den 14:e varje månad under perioden fr o m 14 december 2005 t o m 14 mars 2007. Härvid fastställs för varje sådan dag som inte är Noteringsdag för en viss Aktie, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället motsvarande värde för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd ett ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kurs-sättning saknas.

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på en viss 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 auktoriserad 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 välrenommerade 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 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 28 mars 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

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

SE0001232083

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. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknads uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 augusti 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)