
EMISSIONSBILAGA

Lån 339

FöreningsSparbanken ABs

Lån 339

Aktieindexobligation Falken

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-06-10

Produkten säljs genom Falkenbergs 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 i förekommande fall 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 denna emissionsbilaga.

Varken FöreningsSparbanken eller Falkenbergs 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.

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)

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

Riskhanteringsmarginal

Lånets konstruktion innebär att FöreningsSparbanken 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 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 339

Allmänt om lån 339

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed genom Falkenbergs Sparbank till förvärv av obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på de aktiemarknader 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 7-8). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 339. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (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 på likviddagen. Minsta investering för lån 339 är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 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.

Aktieindexobligation Falken

Allmänt

Lån 339 är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktiekorg och den s k deltagandegraden. De bolag, vars aktier ingår i Falken är bolag som alla har verksamhet i bl a regionen i och kring Falkenberg. Bolagen vars aktier ingår i korgen finns förtecknade på sidan 4.

Beräkning av avkastning

Aktiekorgens startvärde är 100,00 och baseras på det aritmetiska medelvärdet av de ingående aktiernas stängningskurser den 18 - 24 maj 2005. Det är sålunda aktiernas stängningskurser under denna period som kommer att vara utgångspunkt för aktiekorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde den 27:e varje månad (om detta är en bankdag) under perioden från 27 maj 2008 till 27 maj 2009. Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa 13 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma aktiekorgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom aktie-

korgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli både högre och lägre än vad som motsvarar de ingående aktiernas stängningskurser på slutdagen den 27 maj 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 51 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,8 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 18 maj 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 juni 2009. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktiekorgens förändring och antagen deltagandegrad 51 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 51 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg	100	150	+50%

Avkastning: $10.000 \times 51\% \times 50\% = 2.550$ kronor (23,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 2.550 = 12.550$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 51 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg	100	180	+80%

Avkastning: $10.000 \times 51\% \times 80\% = 4.080$ kronor (38,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 4.080 = 14.080$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 51 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktiekorg	100	90	-10% ³⁾

Avkastning: 0^3 kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 27 maj 2008 t o m 27 maj 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 18 maj 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 51 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Aktiekorgen

Aktiekorgen består av fem bolag med verksamhet i bl a Falkenberg. Aktiernas andel i korgen är initialt ca 24,75 procent vardera för Carlsberg, FöreningsSparbanken, Getinge och SCA samt initialt ca 1 procent för Fagerhult. Korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med s k företags-händelser m m modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 7-8.

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

1. Carlsberg, www.carlsberg.com
2. Fagerhult, www.fagerhult.se
3. FöreningsSparbanken, www.fsb.se
4. Getinge, www.getinge.se
5. SCA, www.sca.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 anmälningsedel skall senast den 13 maj 2005 lämnas till något av Falkenbergs 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 övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 20 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 1,5 procent beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningsedeln anvisat konto <i>senast den 25 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:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen eller annan börs.
Marknad:	En investering i lån 339 bör ses på ca fyra års sikt. Obligationerna kommer att registreras 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 aktiekorgen samt likviditeten i obligationerna respektive underliggande aktier. 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:	FSPOFBS1
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 40 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 eller viss serie 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 Falkenbergs Sparbanks kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

1 april - 13 maj 2005	Anmälningstid.
18 maj 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
20 maj 2005	Avräkningsnotor utsänds.
25 maj 2005	Sista dag för betalning av likvid.
25 maj 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
25 maj 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
27 maj 2008 - 27 maj 2009	Avläsningsperiod för beräkning av slutvärde.
27 maj 2009	Fastställande av aktiekorgens utveckling.
10 juni 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
339

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 ETT HUNDRA 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 ingående Aktier och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 Copenhagen Stock Exchange och för Aktie 2 - 5 Stockholmsbörsen AB;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen:

- Carlsberg A/S, ser. B, börskod CARL B
- FöreningsSparbanken AB, ser. A, börskod FSPA A
- Getinge AB, ser. B, börskod GETI B
- Svenska Cellulosa AB SCA, ser. B, börskod SCA B
- Fagerhult AB, börskod FAG

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

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

"Initialt Aktievärde" för Aktie 1 - 4: 24,75 och för Aktie 5: 1,00;

"Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs 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 väsent-

lig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Slutkurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen den 27:e varje månad under perioden fr o m 27 maj 2008 t o m 27 maj 2009. 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, skall Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av samtliga Löpande Korgvärden;

"Startdagar"

för varje Aktie den 18 - 20 samt 23 - 24 maj 2005 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 24 maj 2005 infallande Noteringsdag(ar) utan Marknadsavbrott;

"Startkurs"

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

"Startvärde"

100,00;

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 ingående Aktier, 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, 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 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 10 juni 2009, 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 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

SE0001380122

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 FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 23 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)