



Flytende rente Sparebanken Sør fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for låntager

Vilkår:

Dokumentasjon:

[Låneavtalen ¹⁾ er nærmere omtalt under Standardtermer]

Før tegning/kjøp i lånet oppfordres investor til å sette seg inn i alle relevante dokumenter så som lånebeskrivelse, Låneavtale, årsrapport, delårsrapport, vedtekter og eventuelt noteringsdokument. Dokumentene er tilgjengelig hos Låntager og på Relevante steder. Ved eventuell motstrid mellom lånebeskrivelsen og Låneavtalen går Låneavtalens bestemmelser foran.

Relevante steder:

www.sor.no og www.dnbnor.no/markets

Låntager:

Sparebanken Sør

Låneramme – Åpent lån:

N/A

1. transje / Lånebeløp: ²⁾

NOK 200.000.000

Innbetalingsdato: ³⁾

8. desember 2010

Forfallsdato: ⁴⁾

Evigvarende

NIBOR: ⁵⁾

3 måneders NIBOR

Margin:

3,60 % p.a. de 10 første årene. Dersom Låntager ikke benytter seg av sin innløsningsrett vil Marginen være 4,60 % f.o.m. 8. desember 2020.

Rentesats / Kupong: ⁶⁾

3 måneders NIBOR + Margin.

Rentebrøk – Kupong:

Act/360

Rentereguleringsdato: ^{7) 9)}

8. mars, 8. juni, 8. september og 8. desember hvert år

Bankdag konvensjon: ⁸⁾

Modifisert påfølgende

Rentetermindato: ⁹⁾

Hver rentereguleringsdato

Rentebærende f.o.m.:

Innbetalingsdato

Rentebærende til:

Evigvarende

dager 1. termin:

90 dager

Sikkerhet: ¹⁰⁾

Ingen særskilt sikkerhet.

Emisjonskurs: ¹¹⁾

100,00 %

Obligasjonsstørrelse:

NOK 500.000

Obligasjonseiers Innløsningsrett: ¹²⁾

Dato: N/A **Til kurs:** N/A

Låntagers Innløsningsrett: ¹³⁾

Dato: 08.12.2020 og deretter årlig hver 08.12. **Til kurs:** 100 %
Se særskilte forhold for regulatorisk call.

Organisasjonsnummer:

NO 937 893 566

Nummer / Koder:

Sektorkode: 250 **Geografisk kode:** 0906 **Næringskode:** 64190

Formål:

Formålet med låneopptaket er å styrke Låntagers kapitaldekning.

Godkjennelser / Tillatelser:

- Fullmakt til låneopptaket er gitt i Forstanderskapsmøte datert 25. mars 2010
- Fullmakt til låneopptaket er gitt i Låntagers styre den 21. mai 2010
- Låneopptaket er godkjent av Finanstilsynet datert 11. november 2010
- Noteringsdokumentet er kontrollert av Oslo Børs

Tillitsmann:

Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo

Tilrettelegger(e):

DnB NOR Bank ASA, DnB NOR Markets

Registerfører:

Sparebanken Sør

Verdipapirregister:

Verdipapirsentralen

Markedspleie:

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet

Særskilte forhold:

Regulatorisk innløsningsrett (call)

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad den type kapital Låneavtalen gjelder kan regnes som kjernekapital har Låntager rett til å innløse samtlige utestående obligasjoner til en pris lik 100,00 % av pålydende pluss påløpte renter. Innløsningen kan etter at nevnte endringer får effekt gjennomføres på hver Rentetermindato, dog tidligst på Rentetermindato i juni 2013 og senest på Rentetermindato i september 2020. Melding om innløsningen skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningsstidspunktet.

Utfyllende om Sikkerhet: ¹⁰⁾

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet for lånet.

Lånets status

Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre kjernekapital ved beregning av Låntagers kapitaldekning.

Obligasjonene kan ikke innfris uten Finanstilsynets samtykke

Ved en eventuell avvikling av Låntageren skal lånet stå tilbake for all annen gjeld Låntageren har, dog slik at obligasjonene med renter skal ha prioritet foran eller likt med eventuelle andre fondsobligasjonslån eller lignende lån/kapital (jf Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 13) og skal ha prioritet dekkes foran Låntagerens egenkapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntageren:

- i) ikke lenger innehar fri egenkapital som kunne vært benyttet til betaling av utbytte på aksjekapital eller eierandelskapital eller
- ii) ikke lenger oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til kjernekapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng og kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng (inkludert påløpte renter på obligasjonene),

opphører forrentningen av obligasjonene og krav på påløpte ikke betalte renter bortfaller med endelig virkning (påløpte renter på obligasjonene skal dog betales i den utstrekning begrensningene ovenfor tillater), forutsatt at:

- i) det samtidig ikke akkumuleres eller betales renter eller utbytte eller andre former for kapitalavkastning på kjernekapital og
- ii) det ikke gjennomføres helt eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av kjernekapital.

Obligasjonene vil forrentes igjen så snart:

- i) Låntageren igjen oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til kjernekapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng og kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng, eller
- ii) Låntageren akkumulerer eller betaler rente, betaler utbytte eller andre former for kapitalavkastning på kjernekapital, eller
- iii) Låntageren gjennomfører tilbakekjøp av kjernekapital eller gjennomfører hel eller delvis innfrielse av kjernekapital, dog med unntak av innfrielse av kjernekapital som faller inn under Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 12 og som erstattes med ny kjernekapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntagerens kapitaldekning på grunn av tap eller underskudd ved løpende drift faller under 8,00 % eller Låntagerens kjernekapital faller under 5,00 % har Låntageren gjennom vedtak i Låntagerens relevante besluttede organer rett til å nedskrive obligasjonene og påløpte renter på obligasjonene under forutsetning av at:

- i) myndighetene (Finanstilsynet) gir samtykke til at obligasjonene nedskrives,
- ii) Låntagerens egenkapital i sin helhet er tapt,
- iii) nedskrivningen av obligasjonene er ledd i en rekapitalisering (herunder en fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Låntagerens virksomhet og
- iv) at all annen kjernekapital nedskrives minst forholdsmessig med obligasjonene.

Nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på obligasjonene nedskrives først og deretter nedskrives obligasjonenes pålydende (til sammen kalt "Nedskrevet Beløp"). Etter en eventuell nedskrivning skal Låntageren betale renter etter Låneavtalens bestemmelser på det nye pålydende obligasjonene er nedskrevet til.

Låntageren er forpliktet til å skrive opp pålydende på obligasjonene med "Nedskrevet Beløp" dersom Låntageren:

- i) vedtar å betale utbytte eller andre former for avkastning på kjernekapital,
- ii) gjennomfører hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av kjernekapital, eller
- iii) gjennomfører oppskrivning av kjernekapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntagerens kjernekapital i sin helhet er tapt, skal obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne nedskrives i sin helhet med endelig virkning og benyttes til dekning av tap i Låntagerens virksomhet under forutsetning av at:

- i) myndighetene (Finanstilsynet) gir samtykke til at obligasjonene benyttes til dekning av tap,
- ii) nedskrivningen av obligasjonene er et ledd i en rekapitalisering (herunder fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Låntagerens virksomhet og
- iii) all annen kjernekapital nedskrives tilsvarende.

Se låneavtalen for nærmere detaljer

Standardtermer:

Ved eventuell motstrid mellom Standardtermer og opplysninger angitt under Vilkår, vil Vilkår gå foran.

Låneavtale: ¹⁾

Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntager og Tillitsmannen som bl.a. omhandler obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen rekker.

Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. For åpne lån kommer Låneavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen og Låntager.

Åpning / Lukking: ³⁾⁴⁾

Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.

Innbetaling: ³⁾

Innbetaling for 1. transje / Lånebeløp finner sted på Innbetalingsdato. Ved for sen betaling beregnes forsinkelsesrente etter den til enhver tid gjeldende sats, jf. lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m.

Utvidelser - Åpne lån: ²⁾

For åpne lån kan Låntager utvide lånet utover det beløp som utgjør 1. transje forut for innbetaling av 1. transje. Ved utvidelser utenom Rentetermindato betales påløpt rente på obligasjonene som vil bli beregnet etter reglene for renteberegning i annenhåndsmarkedet for obligasjoner. Lånerammen kan søkes utvidet.

Emisjonskurs - Åpne lån: ¹¹⁾

Senere utvidelser vil skje til markedskurs, dog i henhold til emisjonsforskriften av 20. desember 1996.

Rentefastsettselsdato: ⁷⁾

2 bankdager før Rentereguleringsdato.

Renteregulering: ⁶⁾⁷⁾

Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettselsdato i henhold til NIBOR med tillegg av Margin.

Dersom NIBOR ikke er tilgjengelig fastsettes den nye Rentesatsen på Rentefastsettselsdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av Margin. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og ABM.

Ved eventuell uenighet i oppfatning mellom Låntager og Tillitsmannen vedrørende bruk av ny side, eller dersom Lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker, kan Låntager eller obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån påklage rentefastsettelsen. Slik klage må fremsettes skriftlig overfor Tillitsmannen innen 20 Bankdager etter at Rentesatsen er meddelt obligasjonseierne. Klagen behandles av et utvalg som skal bestå av tre medlemmer, hvorav en representant oppnevnes av Låntageren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to parter representanter blir enige om. Blir ikke partene enige om formann, oppnevnes denne av Byrettsjustitiarius i Oslo. Utvalgets avgjørelse er endelig.

Melding om at rentefastsettelsen er påklaget, samt den endelige rentefastsettelsen, skal sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister. Dersom rentefastsettelsen påklages skal meldingen som sendes obligasjonseierne også sendes ABM.

NIBOR – definisjon: ⁵⁾

Den rentesats, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som fremkommer på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettselsdato.

Dersom innholdet av Reuters side NIBR skulle bli endret slik at den oppgitte rentesats, som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning ikke lenger representerer den samme rentesats som ved lånets utbetaling eller dersom den aktuelle siden er fjernet fra Reuterssystemet, skal en annen side på Reuters eller eventuelt hos en annen elektronisk nyhetsformidler som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning angir den samme rentesats som Reuters side NIBR gjorde ved utbetalingen, benyttes.

NIBOR – referansebanker:	Rentesats bestemt på grunnlag av den rente på innskudd som kvoterer av de fire største valutabankene i det norske markedet omtrent kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettellesdatoen overfor banker i interbankmarkedet i Oslo for en tilsvarende periode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato og gjeldende for et representativt beløp. Tillitsmannen skal be hovedkontoret til hver av bankene om kvotering på slik rente. Hvis to eller flere kvoteringer gis, skal rentesatsen fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av kvoteringene. Hvis det gis mindre enn to kvoteringer, skal renten fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av de rentesatser som banker, valgt av Tillitsmannen, kvoterer omtrent kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettellesdatoen for lån i norske kroner til ledende banker i Europa for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato gjeldende for et representativt beløp. En rentesats basert på aritmetisk gjennomsnitt avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for første renteperiode vil bli kunngjort 2 bankdager før Innbetalingsdato.
Renteterminer: ^{9/7)}	Renten betales etterskuddsvis på Rentereguleringsdato. Første rentetermin forfaller på første Rentereguleringsdato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste rentetermin. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Påløpte renter:	Påløpte renter for annenhånds omsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikeres Forening.
Standard Bankdag konvensjon: ⁸⁾	Modifisert Påfølgende: Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er bankdag flyttes rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste bankdag forut for opprinnelig Rentereguleringsdato.
Vilkår – Obligasjonseiers Innløsningsrett: ¹²⁾	Obligasjonseierne har på datoer for innløsning, som nevnt under Obligasjonseiers Innløsningsrett, rett til å innløse sine obligasjoner til dertil korresponderende kurs. Krav om innløsning må være kontofører-investor (KI) skriftlig i hende senest 15 –femten- bankdager før aktuell dato for innløsning som nevnt under Obligasjonseiers Innløsningsrett.
Vilkår – Låntagers Innløsningsrett: ¹³⁾	Låntager har på datoer for innløsning, som nevnt under Låntagers Innløsningsrett, rett til å innfri sine obligasjoner, helt eller delvis ved loddtrekning, til dertil korresponderende kurs. Dersom Låntager benytter retten til innfrielse skal Låntager meddele Tillitsmannen og ABM om dette senest 30 –tretti- bankdager før aktuell dato for innfrielse. Meldingen skal også snarest sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister. Krav om slik innfrielse må være Registerfører skriftlig i hende senest 30 –tretti- bankdager før aktuell dato for innfrielse.
Registrering:	Lånet skal være registrert i Verdipapirregister senest dagen før Innbetalingsdato. Obligasjoner registreres på den enkelte obligasjonseiers Verdipapirregister konto.
Erverv av egne obligasjoner:	Låntager har rett til å erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av gjenstående lån ved sletting i Verdipapirregister. For ansvarlige lån utstedt av finansinstitusjoner kan låntager ikke erverve egne obligasjoner uten Kredittilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevet på det aktuelle tidspunkt.
Avdrag: ⁴⁾	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
Salg:	1. transje/Lånebeløp er plassert av Tilrettelegger(e). Eventuelle senere utvidelser kan finne sted hos autoriserte verdipapirforetak.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett verneting.
Avgifter:	Låntager skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeavgift pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

Arendal/Oslo, 25. november 2010

