



FRN Sparebanken Sør ansvarlig obligasjonslån 2015/2025 med innløsningsrett for Utsteder.

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 prospekt. 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,

Låntager:

Sparebanken Sør

Låneramme – Åpent lån:

NOK 300 000 000,00

1. transje / Lånebeløp: ²⁾

NOK 300 000 000,00

Innbetalingsdato: ³⁾

25.08.2015

Forfallsdato: ⁴⁾

25.08.2025

NIBOR: ⁵⁾

3 MND NIBOR

Margin:

1,55 % p.a.

Rentesats / Kupong: ⁶⁾

3 MND NIBOR + 1,55 %

Rentebrøk – Kupong:

Act/360

Rentereguleringsdato: ⁷⁾⁹⁾

25. november, 25. februar, 25. mai, 25. august hvert år

Bankdag konvensjon: ⁸⁾

Modifisert påfølgende

Rentetermindato: ⁹⁾

Hver rentereguleringsdato hvert år

Rentebærende f.o.m.:

Innbetalingsdato

Rentebærende til:

Forfallsdato

dager 1. termin:

92 dager (25.08.2015 – 25. 11.2015)

Sikkerhet: ¹⁰⁾

Ingen særskilt sikkerhet.

Emisjonskurs: ¹¹⁾

100,00 %

Obligasjonsstørrelse:

Andeler á NOK 100 000,00

Minimumstegning:

NOK 1 000 000,00

Obligasjonseiers Innløsningsrett: ¹²⁾

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

Låntagers Innløsningsrett: ¹³⁾¹⁴⁾

Dato: 25. august 2020, Deretter hver rentebet.dato. **Til kurs:** 100.00

Organisasjonsnummer:

937 894 538

Nummer / Koder:

Sektorkode: 3200 **Geografisk kode:** 1001 **Næringskode:** 64190

Formål:

Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utsteders Kapitaldekning.

Godkjennelser / Tillatelser:

- Fillmakt til lånet er gitt i Låntakers Forstanderskap den 6. november 2014 og i Låntakers styremøte den 5. november 2014
- Låneopptaket er godkjent av Finanstilsynet i brev av 17. desember 2014
- Noteringsdokumentet er kontrollert av Oslo Børs ASA

Tillitsmann:

Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo.

Tilrettelegger(e):

Nordea Markets, Nordea Bank Norge ASA

Registerfører:

Sparebanken Sør (02811)

Verdipapirregister:

Verdipapirsentralen VPS

Markedspleie:

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.

Særskilte forhold: ¹⁴⁾

Utsteder har rett til å innløse lånet etter 5 år (call) første gang den 25. august 2020 og deretter kvartalsvis på hver Rentereguleringsdato til kur 100,00 %

Regulatorisk Innløsningsrett

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at obligasjonene i sin helhet ikke kan regnes som Tilleggs kapital har Utseder rett til å innløse samtlige utestående obligasjoner ("Regulatorisk Call") til en pris lik 100 % av pålydende pluss påløpte renter.

Skattemessig Innløsningsrett

Dersom det innføres vesenlige endringer i den skattemessige behandlingen av obligasjonene for Utsteder, har Utsteder rett til å innløse obligasjonene, helt eller delvis, til 100% av pålydende pluss påløpte renter.

Regulatorisk Innløsningsrett eller Skattemessig Innløsningsrett kan etter endringer trer i kraft og gjennomføres på hver Rentereguleringsdato.

Generelt om Innløsningsrettene:

Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynet) forhåndsgodkjenning. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningsstidspunktet. Delvis Call skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonene (i henhold til prosedyrene i Verdipapirregisteret).

Innfrielsekurs:

100% av pålydene (kan endres som følge av punktet "Evne til å dekke tap").

Endringsadgang

Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, og regler fastsatt i Låneavtalen for obligasjonene, har Tillitsmann etter anmodning fra Utstederen og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at obligasjonene tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Tilleggs kapital.

Utfyllende om Sikkerhet: ¹⁰⁾

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet for obligasjonslånet.

Obligasjonenes status

Obligasjonene skal utgjøre Tilleggs kapital hos Utstederen. Det følger av obligasjonenes status som Tilleggs kapital (jf. Beregningsforskriften § 16) at obligasjonene ikke kan kreves fortlidig innfridd av obligasjonseierne. Videre kan ikke obligasjonene av Utsteder innfris før Forfallsdato uten Finanstilsynets samtykke.

Obligasjonene skal stå tilbake for Utstederens alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at obligasjonene med renter skal ha prioritet lik med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utstederens Kjernekapital.

Tilleggs kapital:

Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital i henhold til de enhver tid gjeldene regler (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften § 16).

Kjernekapital:

Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de enhver tid gjeldene regler (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften § 14 (Ren kjernekapital) og § 15 (Annen godkjent kjernekapital)).

Kapitaldekning

Utstederens faktiske kapitaldekning basert på de til enhver tids gjeldene Kapitalkrav.

Kapitalkrav

Det til en hver tid gjeldene offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning med hensyn til dekning av Utstедers ansvarlige kapital, herunder krav til Tilleggs kapital: (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10.06.1988 nr 40 ("Finansieringsvirksomhetsloven"), forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr 1506 ("Kapitalkravforskriften"), samt foreskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv av 01.06.1990 nr 435, ("Beregningsforskriften"))

Evne til å dekke tap

Obligasjonene skal kunne nedskrives etter reglene som følger av den til enhver tid gjeldene lovgivning. (Ved inngåelse av Låneavtalen er slik nedskrivning regulert i Banksikringsloven §3-6).

Standardtermer:

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

Låneavtale: ¹⁾	Det vil 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.
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. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Nordic ABM.
NIBOR – definisjon: ⁵⁾	(Norwegian Interbank Offered Rate) rentesats for en nærmere angitt periode fastsatt på Oslo Børs hjemmeside ca. kl. 12.15 på avlesningsdagen. Dersom denne siden ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en relevant side hos en annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rentesatsen. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbare kvotering mellom banker. NIBOR avleses to bankdager før hver Rentereguleringsdato, avrundet til nærmeste hundredelsprosentpoeng, for den renteperiode som er angitt for NIBOR. NIBOR reguleres med virkning fra og med hver Rentetermindato til neste Rentetermindato. Er NIBOR angitt som NA anvendes ikke Referanserente. 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.
Renteterminer: ⁹⁾⁷⁾	
Påløpte renter:	Påløpte renter for annenhåndsomsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikerens 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 loddrekning, til dertil korresponderende kurs. Dersom Låntager benytter Retten til innfrielse skal Låntager meddele Tillitsmannen og Nordic 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 kan erverve Obligasjoner og beholde, avhende eller slette disse Obligasjonene i Verdipapirregister. For ansvarlige lån utstedt av finansinstitusjoner kan låntager ikke erverve egne obligasjoner uten Finansstilsynets 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:	Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser skal dekkes av Låntageren. Låntageren har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av

Obligasjonene. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.



Arendal/Oslo 19.08.2015

