

ENDELIG TERM SHEET



SPAREBANKEN SØR

10. mai 2017

FRN Sparebanken Sør evigvarende fondsobligasjon ("Obligasjonen") med innløsningsrett for Utsteder

ISIN:	NO0010793318
Utstederen:	Sparebanken Sør
Type lån:	Evigvarende fondsobligasjonslån med flytende rente og innløsningsrett for Utstederen
Lånebeløp:	NOK 250 000 000
Pålydende:	NOK 100 000
Minimumstegning:	NOK 1 000 000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	23. mai 2017
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (kan justeres i henhold til punkt 3.2.5 i Låneavtalen)
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	3,20 prosentpoeng p.a.
Rentereguleringsdato:	23.august, 23. november, 23. februar og 23.mai hvert år
Renteutbetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato, med mindre utbetaling av rente er begrenset i henhold til punktet «Begrensning i utbetaling av renter»
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	23. august 2017
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende
Ordinær Innløsningsrett:	Utstederen har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, 23.mai 2022, og deretter kvartalsvis ved hver Renteutbetalingsdato til 100 % av Pålydende.
Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering)	Regulatorisk Innløsningsrett

av kapital og/eller skattemessig behandling for Utstederen):

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital har Utstederen rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende.

Skatterelatert Innløsningsrett

Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utstederen, har Utstederen rett til å innløse Obligasjonene, helt eller delvis, til 100 % av Pålydende.

Regulatorisk Innløsningsrett eller Skattemessig Innløsningsrett kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Renteutbetalingsdato.

Generelt om Innløsningsrettene (Ordinær Innløsningsrett og Førtidig Innløsningsrett):

Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Hvis Utstederen ønsker å utøve innløsning, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 10- ti- bankdager før den relevante innløsningsdato.

Utsteders innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas pro rata mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret.

Kapitaldekning:

Utstederens kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.

Kapitalkrav:

Det til enhver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning, herunder krav til Kjernekapital. (Ved inngåelse av Låneavtalen består det relevante regelverket blant annet av Finansforetaksloven, forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. ("Kapitalkravsforskriften"), CRR/CRD IV-forskriften samt Beregningsforskriften.

Finansforetaksloven

Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 17, med ikrafttredelse 1. januar 2016.

Kjernekapital:

Den del av Utstederens kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften §§ 14 (Ren kjernekapital) og 15 (Annen godkjent kjernekapital)).

Ren Kjernekapital:

Den del av Utstederens kapital som oppfyller kravene til klassifisering som ren kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften § 14).

Innslagsnivå Nedskrivning:

Når dekningen av Ren Kjernekapital faller under 5,125 prosent på Utsteders selskapsnivå eller på konsolidert nivå, regnet både for (i) Utsteder alene og (ii) den gruppe der Utsteder er Deltakende Foretak. Dersom utsteder er datterselskap av et holdingselskap, jf. Finansforetaksloven § 17-3), skal Innslagsnivå Nedskrivning også gjelde holdingselskapet på konsolidert basis.

Deltakende Foretak:

Foretak som er en del av en selskapsgruppe konsolidert i henhold til forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. 31. januar 2007 nr. 121 ("Konsolideringsforskriften")

- (i) er Utsteder er morselskap, og/eller
- (ii) har en kapitalinteresse i annet Finansiell Sektor Selskap og/eller
- (iii) er underlagt felles ledelse med annet Finansiell Sektor Selskap og/eller
- (iv) deltar i samarbeidende gruppe der foretaket skal foreta konsolidering i henhold til Finansforetaksloven § 17-13 annet ledd.

Finansiell Sektor Selskap:

Selskap som definert i § 12 første ledd i Beregningsforskriften. Forsikringselskap og morselskap til forsikringselskap skal ikke omfattes av definisjonen i den grad dette følger av de til enhver tid relevante konsolideringsregler.

Status:

Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av fondsobligasjonskapital (jf. Beregningsforskriften § 15) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal, med mindre annet er avtalt eller fremkommer av offentlige reguleringer, ha prioritet likt med annen fondsobligasjonskapital og skal dekkes foran Ren Kjernekapital.

Begrensning i utbetaling av renter:

Utstederen skal kunne la være å utbetale Obligasjonsrente. Ikke betalt Obligasjonsrente skal ikke akkumuleres eller erstattes med andre former for betaling.

Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger.

Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente. Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Låneavtalen og krav på påløpte og ikke-betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.

Nedskrivingsrett:

Hvis Innslagsnivå Nedskrivning inntreffer skal

Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned.

Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat.

Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene ved at de tillegges en andel av akkumulert overskudd. Eventuell rente skal beregnes av nedskrevet beløp.

Samlet oppskrivning og rente skal ikke overstige årsoverskudd etter skatt multiplisert med annen godkjent kjernekapitals andel av kjernekapitalen. Årsoverskudd etter skatt skal være det laveste av overskuddet på selskapsnivå og på konsolidert nivå regnet for Utsteder og den gruppe der Utsteder er Deltakende Foretak. Andelen skal beregnes som annen godkjent kjernekapital som har vært gjenstand for

nedskrivning, før nedskrivning, dividert på kjernekapitalen på beregningstidspunktet.

Samlet oppskrivning og rente på annen godkjent kjernekapital skal sammen med andre disponeringer være innenfor maksimalt disponeringsbeløp etter CRR/CRD IV-forskriften § 6.

Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til Ren Kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til en hver tid gjeldende lovverk herunder i henhold til Finansforetaksloven § 21-6, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.

Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning eller konvertering.

Evne til å dekke tap:

Obligasjonene skal kunne nedskrives etter relevante regler i det til enhver tid gjeldende regelverk, i dag Finansforetaksloven § 21-6 jf. Beregningsforskriften § 15 nr. 4.

Utstederens særlige forpliktelser:

Utstederen forplikter seg til ikke:

- (i) å overdra hele eller deler av virksomheten,
- (ii) å endre virksomhetens art, eller
- (iii) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen. Utstederen er ikke forpliktet etter bestemmelsen dersom handlingen er pålagt av myndighetene som del av myndighetenes krisehåndtering.

Mislighold av Obligasjonene:

Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital hos Utstederen, jf. punktet "Status", at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt av Obligasjonseierne uten ved avvikling.

Endringsadgang:

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

Dokumentasjon:

Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utstederen og Tillitsmannen som bl.a. omhandler Obligasjonseierne 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 gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Utstederen. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Kjernekapital. Ved avvik mellom dette Term Sheet og Låneavtalen skal Låneavtalen ha forrang

Krav til Dokumentasjon:

I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Kjernekapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.

Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens erverv eller finansiering av erverv av obligasjoner:	<p>Utstederen, Utstederens datterselskaper eller andre selskap der Utstederen har en kapitalinteresse, kan ikke erverve Obligasjoner uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p> <p>Utstederen kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.</p> <p>Utstederen kan ikke avhende eller slette egne obligasjoner i Verdipapirregisteret uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p>
Utstederens opplysningsplikt:	<p>Utstederen skal:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold under Låneavtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til mislighold, b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Låneavtalen, c) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art, d) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta, e) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen, f) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter, g) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Avtalen, h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, i) forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt, og j) straks og uoppfordret varsle Tillitsmannen og Obligasjonseierne hvis en situasjon som beskrevet i Avtalens pkt 3.2.2, 3.2.3 og 3.2.5 oppstår.
Omkostninger:	<p>Utstederen skal dekke alle egne utgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser, herunder utarbeidelse av Låneavtalen, eventuell notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser skal dekkes av Utsteder. Utsteder har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene.</p> <p>Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.</p>
Annet:	Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Låneavtalen, herunder foreta endringer i

Låneavtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Låneavtalen.

Markedspleie:	Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i forbindelse med dette lånet.
Organisasjonsnummer:	937 894 538
Tegning av obligasjoner:	<p>Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilretteleggeren fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.</p> <p>Tilretteleggere vil etter eget skjønn allokere Obligasjoner til investorene som har gitt sin anmodning om tildeling av Obligasjoner, og står i denne forbindelse fritt til å anvende allokeringsprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i banker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbasis. Utstederen og Tilretteleggeren forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.</p>
Godkjennelser/tillatelser:	<p>Låneopptaket er godkjent av Utstederens forstanderskap 2.november 2016</p> <p>Godkjenning fra Finanstilsynet datert 21.desember 2016</p>
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA
Agent:	Sparebanken Sør
Notering:	Lånet vil søkes notert på Nordic ABM
Tilretteleggere:	Norne Securities AS og Swedbank Norge

NORNE
SECURITIES

Swedbank 