

TERM SHEET



SPAREBANKEN SØR

26. oktober 2017

FRN Sparebanken Sør ansvarlig obligasjonslån 2017/2027 ("Obligasjonen") med innløsningsrett for Utsteder

ISIN:	NO0010809460
Utstederen:	Sparebanken Sør
Type lån:	Ansvarlig lån med flytende rente og innløsningsrett for Utstederen
Lånebeløp:	NOK 200 000 000
Pålydende:	NOK 100 000
Minimumstegning:	NOK 1 000 000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	2. november 2017
Forfallsdato:	2. november 2027
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (kan justeres i henhold til punkt 3.2.1 «Evne til å dekke tap» i Låneavtalen)
Obligasjonsrente:	Referanserate + Margin
Referanserate:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	1,40 prosentpoeng p.a.
Rentereguleringsdato:	2. februar, 2. mai, 2. august og 2. november hvert år
Renteutbetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	2. februar 2018
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Ordinær Innløsningsrett:	Utstederen har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, 2. november 2022, og deretter kvartalsvis ved hver Renteutbetalingsdato til 100 % av Pålydende.
Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering av kapital og/eller skattemessig behandling for Utstederen):	Regulatorisk Innløsningsrett Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital har

Utstederen rett til å innløse samtlige Utstående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende.

Skatterelatert Innløsningsrett

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

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

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. Melding om innløsning skal gis Obligasjonseierne senest 10 bankdager før innløsningstidspunktet.

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 Finansforetaks kapitaldekning, herunder krav til Tilleggs kapital. 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"), forskrift av 22. august 2014 nr 1097 («CRR/CRD IV-forskriften»), samt forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak av 1. juni 1990 nr 435, («Beregningsforskriften»).

Finansforetaksloven

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

Kjernekapital:

Den del av Utstedeers 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)).

Tilleggs kapital:

Den del av Utstedeers kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften § 16).

Status:

Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital (jf. Beregningsforskriften § 16) at Obligasjonene ikke kan kreves førtidig innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene av Utsteder innfris før Forfallsdato uten Finanstilsynets samtykke.

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

Obligasjonenes sikkerhet:	Det er ikke etablert sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
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 § 16 nr. 4.
Utstederens særlige forpliktelser:	<p>Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én eller flere handlinger, hverken frivillig eller ufrivillig) å:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) å overdra hele eller deler av virksomheten, (ii) å endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for inngåelse av Låneavtalen, eller (iii) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, <p>hvis dette, for hvert enkelt av alternative i (i) – (iii) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utstedeers 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.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital hos Utstederen, jf. punktet ”Status”, at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt
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 Tilleggs kapital.
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 Tilleggs kapital. 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 Tilleggs kapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende sørge for korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens erverv eller finansiering av erverv av obligasjoner:	Utstederen, Utstederens datterselskaper eller andre selskap der Utstederen har en kapitalinteresse, kan ikke erverve Obligasjoner uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utstederen kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.

Utstederen kan ikke avhende eller slette egne obligasjoner i Verdipapirregisteret uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utstederens opplysningsplikt:

Utstederen skal:

- a) straks informere Tillitsmannen om ethvert Mislighold av Låneavtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til mislighold,
- b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til 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 Låneavtalen,
- h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- i) 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 Låneavtalen er overholdt.

Omkostninger:

Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Låneavtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Låneavtalen, eventuell notering av Obligasjonene på et Noteringssted og registrering og oppfølging av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Honorar og omkostninger til Tillitsmannen skal dekkes av Utstederen. For finansforetak og nordiske statlige utstedere, skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og vilkår presentert på Tillitsmannen hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere skal det inngås en egen Tillitsmannsavtale. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseierne.

Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Låneavtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Låneavtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.

Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til norsk lov.

Annet:	Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Låneavtalen, herunder foreta endringer i Låneavtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens 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>Utstedere og 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 investorbase. Utstederen og Tilretteleggeren forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.</p>
Godkjenninger/tillatelser:	<p>Låneopptaket er godkjent av Utstederens Forstanderskap 15.august 2017</p> <p>Godkjenning fra Finanstilsynet datert 12. september 2017</p>
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA
Agent:	Sparebanken Sør
Notering:	Lånet vil søkes notert på Nordic ABM
Tilretteleggere:	Norne Securities AS og SEB

