

## ENDELIG TERM SHEET



# SPAREBANKEN SØR

6. juni 2018

### FRN Sparebanken Sør ansvarlig obligasjonslån 2018/2028 ("Obligasjonene") med innløsningsrett for Utstederen

<b>ISIN:</b>	NO0010825094
<b>Utstederen:</b>	Sparebanken Sør
<b>Type lån:</b>	Ansvarlig lån med fastsatt løpetid og med flytende rente og innløsningsrett for Utstederen
<b>Lånebeløp:</b>	NOK 250 000 000
<b>Pålydende:</b>	NOK 100 000
<b>Minimumstegning:</b>	NOK 1 000 000
<b>Emisjonskurs:</b>	100 % av Pålydende
<b>Emisjonsdato:</b>	14. juni 2018
<b>Forfallsdato:</b>	14. juni 2028
<b>Innfrielseskurs:</b>	100 % av Pålydende (Innfrielseskurs kan endres som følge av punktet "Evne til å dekke tap")
<b>Obligasjonsrente:</b>	Referanserente + Margin
<b>Referanserente:</b>	3 måneder (NIBOR)
<b>Margin:</b>	1,45 prosentpoeng p.a.
<b>Renteperiode</b>	Perioden mellom 14. mars, 14. juni, 14. september og 14. desember hvert år
<b>Rentebetalingsdato:</b>	Den siste dagen i hver Renteperiode.
<b>Rentestartdato:</b>	Emisjonsdato
<b>Rentereguleringsdato:</b>	For enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
<b>Første rentebetalingsdato:</b>	14. september 2018
<b>Rentekonvensjon:</b>	Faktiske/360
<b>Bankdagkonvensjon:</b>	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
<b>Ordinær Innløsningsrett:</b>	Utstederen har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, 14. juni 2023, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato til 100 % av Pålydende.
<b>Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering av kapital og/eller</b>	<i>Regulatorisk Innløsningsrett</i> Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at

**skattemessig behandling for Utstederen):**

Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital har Utstederen rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende.

*Skattemessig Innløsningsrett*

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

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

**Generelt om Innløsningsrettene (Ordinær Innløsningsrett og Førtidig Innløsningsrett):**

Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til punktet "Evne til å dekke tap" er besluttet, kan ikke Innløsningsrettene utøves, uavhengig av om det er gitt melding om innløsning. Melding om innløsning skal gis Obligasjonseierne senest 10 bankdager før innløsningstidspunktet.

Delvis innløsning skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonene (i henhold til prosedyrene i Verdipapirregisteret).

**Bruk av proveny:**

Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utstederens Kapitaldekning.

**Kapitaldekning:**

Utstederens kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.

**Kapitalkrav:**

Det til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til finansforetaks kapitaldekning, herunder krav til Tilleggs kapital.

**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 Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, pensjonsforetak, oppgjørssentraler og verdipapirforetak (Beregningsforskriften) §§ 14 (Ren kjernekapital) og 15 (Annen godkjent kjernekapital)).

**Tilleggs kapital:**

Den del av Utstederens 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 Utstederen 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 likt med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utstederens Kjernekapital.

<b>Sikkerhet:</b>	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
<b>Evne til å dekke tap:</b>	Obligasjonene skal kunne nedskrives etter relevante regler i det til enhver tid gjeldende regelverk, i dag Lov om finansforetak og finanskonsern (Finansforetaksloven) § 21-6 jf. Beregningsforskriften § 16 nr. 4.
<b>Utstederens særlige forpliktelser:</b>	<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"> <li>a) overdra hele eller deler av virksomheten,</li> <li>b) endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for Låneavtalen, eller</li> <li>c) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,</li> </ul> <p>hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p>
<b>Mislighold av Obligasjonene:</b>	Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggskapital hos Utstederen, jf. punktet "Status", at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt.
<b>Endringsadgang:</b>	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 tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Tilleggskapital.
<b>Dokumentasjon:</b>	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utstederen og Tillitsmannen som bl.a. omhandler Obligasjonseiernes 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 Tilleggskapital.
<b>Krav til Dokumentasjon:</b>	I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Tilleggskapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
<b>Registrering av Obligasjonene:</b>	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
<b>Utstederens erverv eller finansiering av erverv av obligasjoner:</b>	<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>

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

**Utstederens opplysningsplikt:** Utstederen forplikter seg til:

- a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold under denne Låneavtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til et mislighold,
- b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne 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 Utstederens forpliktelser under denne 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 noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

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.

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

<b>Annet:</b>	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.
<b>Markedspleie:</b>	Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i forbindelse med dette lånet.
<b>Organisasjonsnummer:</b>	937 894 538
<b>LEI</b>	549300U497VKMF6R3Q14
<b>MiFID II Identifisert Målgruppe:</b>	MiFID II Kvalifiserte motparter/profesjonelle/Ingen PRIIPs KID – Produsentens identifiserte målgruppe (MiFID II produkthåndtering) er kvalifiserte motparter og profesjonelle kunder (alle distribusjonskanaler). Det er ikke utarbeidet PRIIPs nøkkelinformasjonsdokument (KID) da dette faller utenfor PRIIPs anvendelsesområde. Tilretteleggerne vil bli betalt et honorar fra Utsteder i forbindelse med transaksjonen.
<b>Tegning av obligasjoner:</b>	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.  Utstederen 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.
<b>Godkjenninger/tillatelser:</b>	Låneopptaket er godkjent av Utstederens forstanderskap 15. august 2017. Godkjenning fra Finanstilsynet datert 31. mai 2018.
<b>Tillitsmann:</b>	Nordic Trustee AS
<b>Agent:</b>	Sparebanken Sør
<b>Notering:</b>	Lånet vil søkes notert på Nordic ABM
<b>Tilretteleggere:</b>	DNB Markets, Norne Securities AS og Swedbank Norge

6. juni 2018

