



## Lånebetingelser

### FRN Sparebanken Sør evigvarende fondsobligasjon 2021 med innløsningsrett for Utsteder

ISIN: NO0011147647

03.11.2021

Utsteder:	Sparebanken Sør
Børs reglene:	Låntakerbeskrivelse iht. ABM-reglene pkt 2.7.2.3
Lånebeløp:	NOK 250 000 000
Låneramme:	N/A
Emisjonsdato:	10.11.2021
Forfallsdato:	Evigvarende
Referanserente og margin:	3 måneder (NIBOR) +2,50 % p.a.
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende
Rentebetalingsdato:	10. februar, 10. mai, 10. august, 10. november hvert år.
Emisjonskurs:	100,00%
Pålydende:	NOK 100 000, minimumstegning: NOK 2 000 000
Tillitsmann:	Nordic Trustee AS
Tilrettelegger(e):	Norne Securities AS, Swedbank Norge
Kontofører utsteder:	Sparebanken Sør
Godkjennelser/tillatelser:	29.10.2020  Låneopptaket er godkjent av Finanstilsynet (dersom slik godkjennelse er påkrevd).
Kildeskatt:	Uten oppgrossing
Dager 1. termin:	92 dager
MiFID II Målgrupper:	Kvalifiserte motparter / profesjonelle kunder
PRIIPS og KID:	Ikke PRIIPs, ingen KID
Markedsplass:	Nordic ABM
Calldato og kurs:	Første gang 10.11.2026 deretter på hver Rentebetalingsdato. 100,00%. Se avsnitt om skattemessig og regulatorisk innløsningsrett.
Putdato og kurs:	N/A
Organisasjonsnummer:	937894538 (LEI: 549300U497VKMF6R3Q14)
Honorar:	Tilrettelegger vil bli betalt et honorar fra Utsteder i forbindelse med transaksjonen.

## Utfyllende informasjon

Sikkerheter:	Ingen særskilt sikkerhet
Formål:	Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstederens Kapitaldekning.
Særskilte forhold:	<p>Lånet vil søkes notert på Nordic ABM.</p> <p>Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.</p> <p>Renter etter første call: 3 måneder (NIBOR) +2,50 % p.a.</p> <p><b>Status</b> Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av fondsobligasjonskapital at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne.</p> <p>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.</p> <p><b>Ordinær innløsningsrett</b> Utsteder har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100,00% av Pålydende, første gang som angitt på første side, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.</p> <p><b>Regulatorisk innløsningsrett</b> Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100,00% av Pålydende (regulatorisk call).</p> <p><b>Skattemessig innløsningsrett</b> Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner (Call), helt eller delvis, til 100,00% av Pålydende (skatterelatert call).</p> <p>Regulatorisk Innløsningsrett eller Skattemessig Innløsningsrett kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.</p> <p><b>Generelt om Innløsningsrettene</b> Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse, med unntak der Obligasjonene refinansieres på vilkår fastsatt av myndighetene (Finanstilsynet) i henhold til de enhver tid gjeldende regler. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til punktet "Innslagsnivå Nedskrivning" 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 det relevante innløsningsstidspunktet.</p> <p><b>Innslagsnivå Nedskrivning</b> Når dekningen av Ren Kjernekapital faller under 5,125 prosent på Utstедers selskapsnivå eller på konsolidert nivå, regnet både for (i) Utsteder alene og (ii) den gruppe der Utsteder er Deltakende Foretak. Dersom utsteder er datterforetak av et holdingforetak jf. Finansforetaksloven § 17-3, skal Innslagsnivå Nedskrivning også gjelde holdingforetaket på konsolidert basis.</p> <p><b>Begrensning i utbetaling av renter</b> 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 rentebetalinger. Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor</p>

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 § 10.

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 § 20-14, 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

#### **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 tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital.

#### **Mislighold av obligasjonene**

Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.

#### **Krav til dokumentasjon**

I tillegg til bekreftelse på at Finanstilsynet vil godkjenne (dersom slik godkjenning er påkrevd) at Obligasjonene får status som Utstederens Kjernekapital og blir tellende i Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutsteder.

#### **Dokumentasjon**

Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under Låneavtalen med bindende virkning for- og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

#### **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.

#### **Tegning av obligasjoner**

Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilrettelegger fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene. Tilrettelegger 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 allokeringssprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i banker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbase. Utstederen og Tilrettelegger forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

#### **Definisjoner**

Ansvarlig kapital: Den del av Utstедers kapital som oppfyller kravene til Kjernekapital og Tilleggs kapital.

CRR/CRD IV-forskriften: Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR / CRD IV av 22.august 2014 nr. 1097.

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

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.

Kjernekapital: Den del av Utstедers Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler, jf.Finansforetaksloven § 14 - 1(2).

Ren Kjernekapital: Den del av Utstедers kapital som oppfyller kravene til klassifisering som ren kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler.

Tilleggs kapital: Den del av Utstедers Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler, jf.Finansforetaksloven § 14 - 1(2).

Utfyllende om Sikkerhet:

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet for lånet.

Dokumentasjon:

Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utstederen. Det vil før Emisjonsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utstederen 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 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.

Tilrettelegger(e)

