

# VERDIPAPIRDOKUMENT

for



Flytende rente SpareBank 1 SR-Bank obligasjon ("Obligasjonene") med fastsatt løpetid og innløsningsrett for Utsteder

Tilretteleggere



Stavanger, 27. september 2012

### Viktig informasjon

Dette verdipapirdokumentet ("Verdipapirdokumentet") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Obligasjonene til notering på Oslo Børs.

Prospektet består Verdipapirdokumentet og registreringsdokument av 27. september 2012.

Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for SpareBank 1 SR-Bank ASA ("Utsteder"/"Selskapet") eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Obligasjonene. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Verdipapirdokumentet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun Selskapet og tilretteleggerne (SEB Merchant Banking, Swedbank First Securities og SpareBank 1 SR-Markets) ("Tilretteleggerne") som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Verdipapirdokumentet. Dersom noen andre enn Selskapet og Tilretteleggerne likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende verdipapirdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Verdipapirdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilretteleggerne til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner i Obligasjonene ("Obligasjoner").

Innholdet i Verdipapirdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses som juridiske, økonomiske eller skattemessige råd. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske - og/ eller økonomiske rådgiver og/ eller skatterådgiver.

Kopier av Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggerne.

INNHOLDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer	4
2. Erklæringer	5
3. Verdipapirinformatjon	6
4. Annet	12
5. Vedlegg: Låneavtale	14

## 1. Risikofaktorer

Investering i Obligasjonene er forbundet med risiko. Slik risiko knytter seg typisk til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i fondsobligasjonene samt selskapsspesifikke faktorer. Nedenfor er det beskrevet 4 typer risikoforhold som anses som relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til investors investering i Obligasjonene. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil kurs og avkastning på Obligasjonene kunne bli vesentlig negativt påvirket.

### 1.1 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko representerer risiko for mangel på handelsvolum i Obligasjonene, en situasjon som kan gjøre det vanskelig å foreta en transaksjon innenfor et ønsket tidsintervall. Det viser til hvor raskt Obligasjonene kan konverteres til kontanter.

Det vil ikke bli inngått market-maker avtale for Obligasjonene, Verken Utsteder eller Tilretteleggerne er forpliktet til å stille tilbakekjøpskurser for Obligasjonene.

### 1.2 Renterisiko

Obligasjonene betaler flytende rente. Dersom markedsrenten faller i perioden, vil kupongrenten også falle; og tilsvarende dersom markedsrenten stiger.

Dersom Utsteder benytter seg av den regulatoriske innløsningsretten, vil Obligasjonseierne kompenseres for at SparBank 1 SR-Bank ASA innløser Obligasjonene ved at innløsningskursen tilsvarer 101,00 prosent av pålydende.

### 1.3. Kredittrisiko

Investor har risiko knyttet til sin plassering i Obligasjonene ved at det foreligger en mulighet for at Utsteder ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser, verken løpende og/ eller ved forfallstidspunktet. Prisen på Obligasjonene vil i hele Obligasjonenes løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Utsteder.

### 1.4 Risiko knyttet til plass i kapitalstruktur

Obligasjonene har høyere risiko knyttet til seg enn alminnelige lån. Obligasjonene står tilbake for all annen gjeld Utsteder har, bortsett fra øvrige ansvarlige lån med samme prioritet og Obligasjonene har prioritet foran fondsobligasjonslån og egenkapital.

Tilbakebetaling av Obligasjonene før forfallsdato kan ikke foretas uten Finanstilsynets forhåndssamtykke.

Dersom noen av de risikofaktorer som er beskrevet i Verdipapirdokumentet skulle materialisere seg, vil Utsteders drift, finansielle situasjon og resultat kunne bli påvirket i negativ retning, og således, indirekte, også Obligasjonenes verdi og avkastning.

## **2. Erklæringer**

### **2.1 Ansvarserklæringer**

#### **Utsteders ansvarserklæring:**

SpareBank 1 SR-Bank ASA er ansvarlig for opplysningene i dette prospektet. SpareBank 1 SR-Bank ASA erklærer med dette at opplysningene i dette prospektet, så langt Selskapet kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra dette prospektet som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold og at Selskapet har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Stavanger, 27. september 2012

SpareBank 1 SR-Bank ASA



Arne Austreid  
Administrerende direktør

### **2.2 Tredjepartsinformasjon**

Det er enkelte steder i dette prospektet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt, og så langt Styret kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjepart, bekreftes at det ikke er utelatt fakta som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

### 3. Verdipapirinformatjon

Flytende rente SpareBank 1 SR-Bank obligasjon ("Obligasjonene")  
med fastsatt løpetid og innløsningsrett for Utsteder

ISIN:	NO0010628530
Utsteder:	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Type lån:	Obligasjon med fastsatt løpetid og med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder, jf forskrift av 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak § 4 første ledd nr 3.
Valuta	NOK
Lånebeløp:	NOK 750.000.000
Pålydende:	NOK 500.000
Minimumstegning:	NOK 500.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	2. desember 2011
Forfallsdato:	2. desember 2021
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	3,50 prosentpoeng p.a.
Renteutbetalingsdato:	2. mars, 2. juni, 2. september og 2. desember hvert år
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	2. mars 2012
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse Obligasjonen til 100,00 % av Pålydende, første gang 2. desember 2016 ("Innløsningsdato"), og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.
Regulatorisk Innløsningsrett:	Dersom offentlige regelverksendringer gjør at kapitalen eller deler av den kapitalen Låneavtalen gjelder ikke lenger kan regnes med

i den ansvarlige kapitalen har Utsteder rett til å innløse Obligasjonene til en pris lik 101,00 % av Pålydende pluss påløpte renter. Innløsningen kan etter at nevnte endringer får effekt gjennomføres på hver Rentebetalingsdato dog tidligst på Rentebetalingsdato i februar 2013.

Dersom overgangsregler knyttet til ovennevnte regelendringer innebærer at hele eller deler av den kapitalen Låneavtalen gjelder likevel kan regnes med i den ansvarlige kapitalen til Utsteder i en overgangsperiode, skal Utsteder ikke ha rett til å innløse Obligasjonene i henhold til avsnittet over i slik overgangsperiode. Når slik overgangsperiode er utløpt vil Utsteder kunne benytte innløsningsretten i henhold til avsnittet over.

Generelt om  
Innløsningsrettene:

Dersom Utsteder utøver Innløsningsretten eller den Regulatoriske Innløsningsretten ("Innløsningsrettene") må hele Lånebeløpet innløses. Utøvelse av innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningstidspunktet.

Formål:

Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utstede rs Kapitaldekning, herunder også etter at siste del av Basel III og EU's Capital Requirements Directive IV er gjennomført i norsk rett.

Kapitaldekning:

Utstederens kapitaldekning i henhold til de til enhver tid gjeldende kapitaldekningsregler. (Ved inngåelse av Avtalen gjelder kapitalforskriften - Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr 1506).

Kapitalkrav:

Offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning.

Tilleggs kapital:

Utstederens Tilleggs kapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler for hvilke kapitaltyper som godkjennes som Tilleggs kapital. (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Ansvarlig Kapitalforskriften § 4).

Status:

Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital (jf. Ansvarlig Kapitalforskriften § 4) at tilbakebetaling av lånet før Forfallsdato

ikke kan foretas uten Finanstilsynets  
forhåndssamtykke.

Lånet kan ikke kreves tilbakebetalt på kreditors  
initiativ før Forfallsdato.

Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal  
Obligasjonene stå tilbake for Utstederens  
alminnelige gjeld.

Obligasjonene skal være fullt innbetalt.

I de siste 5 år før avtalt forfall av lånet, eller av  
deler av lånet, skal den delen av lånekapital  
som kan medregnes som Tilleggskapital hvert  
år reduseres med 20 prosent av det beløp som  
forfaller. Siste år før forfall medregnes ikke  
lånet som ansvarlig kapital.

Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonens status som Tilleggskapital hos Utstederen, jfr. Obligasjonens Status, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Norsk Tillitsmann og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann 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 Tillitsmann eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Tilleggskapital.
Krav til Dokumentasjon:	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.
Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens erverv eller	Utstederen kan, forutsatt godkjenning fra



finansiering av erverv av Obligasjoner:	Finanstilsynet, erverve Obligasjoner og beholde, avhende eller slette disse Obligasjonene i Verdipapirregisteret.  Utstederen, eller Utsteders datterselskaper, kan ikke erverve Obligasjoner eller direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.
Utsteders opplysningsplikt:	Utsteder skal <ul style="list-style-type: none"><li>a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,</li><li>b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen,</li><li>c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,</li><li>d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for,</li><li>e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner,</li><li>f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter,</li><li>g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til den markedsplass som er relevant for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen,</li><li>h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og</li><li>i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen.</li></ul>
Omkostninger:	Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

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

- Annet: Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Avtalen.
- Markedspleie: Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. med dette lånet.
- Organisasjonsnummer: 937 895 321
- Godkjennelser/tillatelser: Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Utsteders Representantskap 24. mars 2011.  
Tillatelse fra Finanstilsynet er gitt i brev av 4. november 2011.
- Tillitsmann: Norsk Tillitsmann ASA
- Agent: SpareBank 1 SR-Bank ASA
- Notering: Lånet vil bli søkt notert ved Oslo Børs.
- Tilretteleggere: SpareBank 1 SR-Markets  
Swedbank First Securities  
SEB Merchant Bank

#### 4. Annet

Det foreligger ikke offisiell rating av dette Lånet. Låntaker har offisiell rating fra Moodys Investor Service: "Long-term deposit, senior unsecured and issuer ratings" (A1)<sup>1</sup> med "stable outlook" og FitchRatings: "Long-term IDR" (A-)<sup>2</sup> med "stable outlook". Ratingbyråene er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning om kredittratingbyråer). Kredittvurderingene er en mening/ uttalelse med hensyn til kredittverdighet på lån utstedt av Låntaker, ikke på egenkapital hos Låntaker eller på noen form for verdipapirer som er tilgjengelig investorer. Kredittvurderingene er ikke egnet for investorer å basere sine investeringsbeslutninger på. Ratingrapportene er tilgjengelige på [www.sr-bank.no/ir](http://www.sr-bank.no/ir)<sup>3</sup>.

SEB Merchant Banking, Swedbank First Securities og SpareBank 1 SR-Markets har vært tilretteleggere av Obligasjonene, og har bistått SpareBank 1 SR-Bank ASA med utarbeidelse av prospekt og dette verdipapirdokument.

Tilretteleggere kan inneha posisjoner i Obligasjonene, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntaker. Tilretteleggere bekrefter for øvrig, så langt tilretteleggere kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av Obligasjonene.

Lånet og obligasjonene er underlagt norsk rett.

Obligasjonene er elektroniske verdipapirer (ihendehvareobligasjoner) som er registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 Oslo.

Kontofører utsteder er SpareBank 1 SR-Bank ASA Verdipapirservice, PB 250, 4066 Stavanger.

Obligasjonseier er den som er oppført som innehavere av angjeldende VPS-konto.

Obligasjonseiermøter avholdes i henhold til de bestemmelser som gis i punkt 5 i Låneavtalene.

Krav om renter og tilbakebetaling av hovedstol foreldes etter lov om foreldelse av fordringer 18. mai 1979 nr 18, for tiden 3 år for renter og 10 år for hovedstolen.

Obligasjonene forrentes fra og med 2. desember 2011. Rentebetalingsdato er 2. mars, 2. juni, 2. september, 2. desember hvert år.

Norsk Tillitsmann ASA vil foreta renteberegningene.

NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) for en nærmere angitt periode fastsettes ved renteavlesning på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR 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 annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.

<sup>1</sup> [http://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_79004](http://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004)

<sup>2</sup> [http://www.fitchratings.com/creditedesk/public/ratings\\_definitions/index.cfm](http://www.fitchratings.com/creditedesk/public/ratings_definitions/index.cfm)

<sup>3</sup>

[https://www2.sparebank1.no/portal/3229/3\\_privat?\\_nfpb=true&\\_nfls=false&\\_pageLabel=page\\_privat\\_innhold&aId=1268409074528&refId=1233149634701](https://www2.sparebank1.no/portal/3229/3_privat?_nfpb=true&_nfls=false&_pageLabel=page_privat_innhold&aId=1268409074528&refId=1233149634701)

En nærmere beskrivelse av hvorledes Obligasjonsrenten reguleres og beregnes, herunder en beskrivelse av Rentefastsettelsesdato, finnes i Låneavtalens punkt 2.

I og med at emisjonskurs er 100 % av pålydende var den effektive renten på Emisjonsdato den samme som kupongrenten, dvs. 6,74 %. Gjeldende kupongrente fastsatt 2. september 2012 er 5,57%. Dersom Obligasjonene senere handles til en annen kurs enn pålydende, vil man kunne finne den effektive rentesats ved å dividere pålydende med den kurs lånet omsettes, og deretter multiplisere dette tallet med den nominelle rentesatsen (kupongrenten).

Tillitsmann for Lånet er Norsk Tillitsmann ASA. Angivelse av tillitsmannens hovedoppgaver finnes i punkt 6.1 i Låneavtalene, som begge følger vedlagt. Investorene kan få tilgang til kontrakter knyttet til slik representasjon hos SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger, tlf.:02002.

Beslutning om opptak av Obligasjonene ble fattet av Utsteders styre i møte 29. september 2011 basert på fullmakt gitt av Utsteders representantskap 24. mars 2011.

Obligasjonene er fritt omsettelige. Utsteder kan med Finanstilsynets forhåndssamtykke erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner ervervet kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av lånet ved sletting i VPS.

I forbindelse med noteringen av Obligasjonene på Oslo Børs vil det påløpe ca kr 150.000.

## **5. Vedlegg: Låneavtale**