

TERM SHEET

14. november 2018

FRN Sparebanken Vest ansvarlig obligasjonslån 2018/2028 med innløsningsrett for Utsteder (“Obligasjonene”)

ISIN:	NO0010837099
Utsteder:	Sparebanken Vest
Type lån:	Ansvarlig lån med fastsatt løpetid og med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder.
Lånebeløp:	NOK 300 000 000
Pålydende:	NOK 1 000 000
Minimumstegning:	NOK 1 000 000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	23. november 2018
Forfallsdato:	23. november 2028
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (kan endres som følge av punktet ”Evne til å dekke tap”).
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	1,65 prosentpoeng p.a.
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Rentereguleringsdato:	23. februar, 23. mai, 23. august og 23. november hvert år, der den nye Referanserenten fastsettes to Bankdager før hver Rentereguleringsdato
Rentebetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato
Første Rentebetalingsdato:	25. februar 2019 (92 dager)
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende
Ordinær Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, første gang 23. november 2023, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato til 100 % av Pålydende.

Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering av kapital og/eller skattemessig behandling for Utsteder):

Regulatorisk Innløsningsrett

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100 % av Pålydende (regulatorisk call).

Skatterelatert Innløsningsrett

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 % av Pålydende (skatterelatert call).

Regulatorisk Innløsningsrett eller Skatterelatert 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).

Formål:

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

Ansvarlig kapital:

Kapital som er subordinert, enten ved avtale eller som følge av myndighetsfastsatte kapitalkrav for Finansforetak.

Kapitaldekning:

Utsteders 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.

Henvisninger til lov og forskrift i dette term sheet, samt andre relevante gjeldende reguleringer for finansforetak:

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

"Kapitalkravsforskriften": forskrift av 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.

"Beregningsforskriften": forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner oppgjørssentraler og verdipapirforetak av 1. juni 1990 nr. 435

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

”Konsolideringsforskriften”: forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. 31. januar 2007 nr. 121.

- Kjernekapital:** Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Obligasjonsavtalen gjelder Beregningsforskriften §§ 14 (Ren kjernekapital) og 15 (Annen godkjent kjernekapital)).
- Tilleggskapital:** Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggskapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (Ved inngåelse av Obligasjonsavtalen gjelder Beregningsforskriften § 16).
- Status:** Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggskapital (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 Utsteders alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritett likt med annen Tilleggskapital og skal dekkes foran Utsteders Kjernekapital.
- Sikkerhet:** Det er ikke etablert særskilt 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
- Generelle lånevilkår:** Utsteder forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én eller flere handlinger, hverken frivillig eller ufrivillig) å:
- a) overdra hele eller deler av virksomheten,
 - b) endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for Obligasjonsavtalen, eller
 - c) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,
- hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Obligasjonsavtalen.
- Mislighold av Obligasjonene:** Det følger av Obligasjonens status som Tilleggskapital hos Utsteder, 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 Avtalen, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utsteder og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Avtalen slik at Obligasjonene tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Tilleggskapital.
- Dokumentasjon:** Norsk låneavtale (”Obligasjonsavtalen”) inngått mellom Nordic Trustee og Utsteder. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en

Låneavtale mellom Utsteder 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 Obligasjonsavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Obligasjonsavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Obligasjonsavtalen. Kopi av Obligasjonsavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Tilleggskapital. Ved avvik mellom Term sheet og obligasjonsavtalen mellom Utsteder og Nordic Trustee ASA (Tillitsmann) er det Obligasjonsavtalen som er gjeldende.

Krav til Dokumentasjon:

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

Registrering av Obligasjonene:

Utsteder skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Utsteders erverv eller finansiering av erverv av Obligasjoner:

Utsteder, Utsteders datterselskaper eller andre selskap der Utsteder har en kapitalinteresse kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utsteder kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.

Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utsteders opplysningsplikt:

Utsteder forplikter seg til å:

- a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold under Obligasjonsavtalen, og om ethvert forhold som Utsteder 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 Obligasjonsavtalen,
- c) informere Tillitsmannen før Utsteder 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 Obligasjonsavtalen,
- 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 Utsteder bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Obligasjonsavtalen er overholdt.

Omkostninger:

Utsteder skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Obligasjonsavtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Obligasjonsavtalen, eventuell notering av Obligasjonene på noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Obligasjonsavtalen og gjennomføring av Obligasjonsavtalens bestemmelser skal dekkes av Utsteder. Utsteder har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene.

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

Annet:

Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Obligasjonsavtalen, herunder foreta endringer i Obligasjonsavtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Obligasjonsavtalen.

MiFID II Identifisert målgruppe:

Produsentens identifiserte målgruppe (MiFID II produkthåndtering) er kvalifiserte motparter og profesjonelle kunder (alle distribusjonskanaler).

Det er ikke utarbeidet PRIIPs nøkkelinformasjons-dokument (KID) da dette faller utenfor PRIIPs anvendelsesområde. Tilretteleggere vil bli betalt et honorar fra Utsteder i forbindelse med transaksjonen.

Markedspleie:

Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i forbindelse med dette lånet.

Organisasjonsnummer:

832 554 332

LEI:

213800M7T3CYVZ3ZRT12

Tegning av obligasjoner:

Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilretteleggere fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner

den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.

Utsteder 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. Utsteder og Tilretteleggere forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

Godkjenninger/tillatelser: Låneopptaket er godkjent av Utsteders Generalforsamling den 24. oktober 2018.

Godkjenning fra Finanstilsynet datert 9. november 2018.

Tillitsmann/Tillitsmannen: Nordic Trustee AS

Agent: Sparebanken Vest

Notering: Lånet vil bli søkt notert på Nordic ABM

Tilretteleggere: DNB Markets og Swedbank Norge

14. november 2018

