

Sammendrag



FRN SpareBank 1 SR-Bank ASA ansvarlig obligasjonslån
2017/2028 med innløsningsrett for utsteder

ISIN NO0010792476

Stavanger, 13.06.2017

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's kommisjonsforordning 486/2012 om krav til sammendrag i prospekter.

Sammendraget er satt sammen av krav til redegjørelse kalt «elementer». Disse elementene er nummerert i seksjoner fra A til E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementer som kreves inkludert i et sammendrag for denne typen verdipapirer og utsteder. Ettersom enkelte elementer ikke kreves besvart kan det forekomme opphold i nummereringen av elementene.

Selv om et element kreves inntatt i sammendraget på grunn av typen verdipapirer eller utsteder kan det tenkes at det ikke kan gis relevant informasjon om elementet. I slikt tilfelle er det inntatt en kort beskrivelse av elementet og angitt «uaktuelt».

Del A – Generelle bestemmelser

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
A.1	Introduksjon og advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Eventuell rettstvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utsteders styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
A.2	Forhold knyttet til bruk av prospektet av andre enn utsteder eller de som er ansvarlig for prospektet i forbindelse med et etterfølgende salg eller en endelig plassering av en finansiell mellommann.	Uaktuelt – dette informasjonskravet er ikke anvendelig for dette prospektet.

Del B - Opplysninger om låntaker

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
B.1	Selskapets registrerte og kommersielle navn.	Selskapets registrerte navn er SpareBank 1 SR-Bank ASA, det kommersielle navnet er SR-Bank.
B.2	Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Selskapet er et allmennaksjeselskap registrert hjemmehørende i Norge med hovedkontor i Stavanger. Banken er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Allmennaksjeloven, Forretningsbankloven og Finansieringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter.
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet og markedet det operer i.	Banken opplever at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom usikkerheten i større grad enn det vi til nå har sett skulle gi utsalg i norsk økonomi, kan dette påvirke Bankens framtidige

		drift som beskrevet i Registreringsdokumentets kapittel 1. Banken kjenner ikke til andre endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer utover dette som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Registreringsdokumentet kapittel 1, 5 og 6.
B.5	Beskrivelse av eventuelt konsern som selskapet er del av.	Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er SpareBank 1 SR-Bank knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker. Som et ledd i etableringen av SpareBank 1-alliansen ble SpareBank 1 Gruppen AS etablert. SpareBank 1 SR-Bank er medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom en eierandel og stemmeandel på 19,5 prosent. SpareBank 1 SR-Bank ASA er morselskap i Konsernet. Figuren nedenfor viser de vesentligste selskapene som inngår i Konsernet. Disse selskapene og virksomhetene anses alle som viktige for den totale driften til SpareBank 1 SR-Bank.
B.9	Opplysninger om eventuelle lønnsomhetsprognoser eller-estimer.	Uaktuelt – Prospektet inneholder ikke lønnsomhetsprognoser eller-estimer
B.10	Beskrivelse av eventuelle forbehold i revisjonsberetninger for historisk finansiell informasjon.	Uaktuelt - revisjonsberetningene inneholder ikke slike forbehold.
B.12	Utvalgt historisk finansiell informasjon, erklæring vedrørende eventuell negative endringer i selskapet samt beskrivelse av eventuelle vesentlige endringer i selskapets finansielle stilling eller markedsposisjon.	<p>Det er ingen vesentlige endringer i konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort regnskap for.</p> <p>Det er ikke skjedd en vesentlig forverring i Bankens framtidsutsikter siden datoen for siste offentliggjorte reviderte regnskaper.</p>

B.13	Beskrivelse av hendelser av nyere dato som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingsevne.	Uaktuelt – Det har ikke inntruffet slike hendelser.																																																																		
B.14	Beskrivelse av selskapets eventuelle avhengighet av andre selskaper i konsernet.	Uaktuelt – Selskapet er ikke avhengig av andre selskaper i konsernet.																																																																		
B.15	Beskrivelse av selskapets primære virksomhet.	Selskapet har til formål å drive virksomhet som bank, herunder fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av kunder, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for selskapets virksomhet. Selskapet kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner. Selskapet kan for øvrig innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som naturlig er forbundet med det å drive bank- og investeringstjenestevirksomhet.																																																																		
B.16	Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	20 største aksjonærer pr. 28.02.2017:																																																																		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Investor</th> <th>Beholdning</th> <th>Andel %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sparebankstiftelsen SR-Bank</td> <td>72.419.305</td> <td>28,32 %</td> </tr> <tr> <td>State Street Bank and Trust Co, U.S.A.</td> <td>7.615.933</td> <td>2,98 %</td> </tr> <tr> <td>SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad</td> <td>6.226.583</td> <td>2,43 %</td> </tr> <tr> <td>Vpf Nordea Norge Verdi</td> <td>6.057.547</td> <td>2,37 %</td> </tr> <tr> <td>Wimoh Invest AS</td> <td>5.761.169</td> <td>2,25 %</td> </tr> <tr> <td>Verdipapirfondet DNB Norge (IV)</td> <td>4.725.767</td> <td>1,85 %</td> </tr> <tr> <td>Odin Norge</td> <td>4.270.982</td> <td>1,67 %</td> </tr> <tr> <td>Danske Invest Norske Instit. II</td> <td>3.628.910</td> <td>1,42 %</td> </tr> <tr> <td>State Street Bank and Trust Co, U.S.A.</td> <td>2.854.328</td> <td>1,12 %</td> </tr> <tr> <td>Pareto Aksje Norge</td> <td>2.848.636</td> <td>1,11 %</td> </tr> <tr> <td>Folketrygdfondet</td> <td>2.838.000</td> <td>1,11 %</td> </tr> <tr> <td>Clipper AS</td> <td>2.565.000</td> <td>1,00 %</td> </tr> <tr> <td>Gjensidige Forsikring ASA</td> <td>2.308.416</td> <td>0,90 %</td> </tr> <tr> <td>State Street Bank and Trust Co, U.S.A.</td> <td>2.235.857</td> <td>0,87 %</td> </tr> <tr> <td>Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak</td> <td>1.833.914</td> <td>0,72 %</td> </tr> <tr> <td>JPMorgan Chase Bank, U.S.A.</td> <td>1.817.948</td> <td>0,71 %</td> </tr> <tr> <td>KAS Bank NV, Nederland</td> <td>1.804.586</td> <td>0,71 %</td> </tr> <tr> <td>Danske Invest Norske Aksjer Inst.</td> <td>1.787.194</td> <td>0,70 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Generator</td> <td>1.782.660</td> <td>0,70 %</td> </tr> <tr> <td>State Street Bank and Trust Co, U.S.A.</td> <td>1.719.440</td> <td>0,67 %</td> </tr> <tr> <td>Sum 20 største</td> <td>137.102.175</td> <td>53,61 %</td> </tr> </tbody> </table>		Investor	Beholdning	Andel %	Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,32 %	State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	7.615.933	2,98 %	SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,43 %	Vpf Nordea Norge Verdi	6.057.547	2,37 %	Wimoh Invest AS	5.761.169	2,25 %	Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.725.767	1,85 %	Odin Norge	4.270.982	1,67 %	Danske Invest Norske Instit. II	3.628.910	1,42 %	State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.854.328	1,12 %	Pareto Aksje Norge	2.848.636	1,11 %	Folketrygdfondet	2.838.000	1,11 %	Clipper AS	2.565.000	1,00 %	Gjensidige Forsikring ASA	2.308.416	0,90 %	State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.235.857	0,87 %	Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.833.914	0,72 %	JPMorgan Chase Bank, U.S.A.	1.817.948	0,71 %	KAS Bank NV, Nederland	1.804.586	0,71 %	Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.787.194	0,70 %	Swedbank Generator	1.782.660	0,70 %	State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.719.440	0,67 %	Sum 20 største	137.102.175	53,61 %
Investor	Beholdning	Andel %																																																																		
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,32 %																																																																		
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	7.615.933	2,98 %																																																																		
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,43 %																																																																		
Vpf Nordea Norge Verdi	6.057.547	2,37 %																																																																		
Wimoh Invest AS	5.761.169	2,25 %																																																																		
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.725.767	1,85 %																																																																		
Odin Norge	4.270.982	1,67 %																																																																		
Danske Invest Norske Instit. II	3.628.910	1,42 %																																																																		
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.854.328	1,12 %																																																																		
Pareto Aksje Norge	2.848.636	1,11 %																																																																		
Folketrygdfondet	2.838.000	1,11 %																																																																		
Clipper AS	2.565.000	1,00 %																																																																		
Gjensidige Forsikring ASA	2.308.416	0,90 %																																																																		
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.235.857	0,87 %																																																																		
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.833.914	0,72 %																																																																		
JPMorgan Chase Bank, U.S.A.	1.817.948	0,71 %																																																																		
KAS Bank NV, Nederland	1.804.586	0,71 %																																																																		
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.787.194	0,70 %																																																																		
Swedbank Generator	1.782.660	0,70 %																																																																		
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.719.440	0,67 %																																																																		
Sum 20 største	137.102.175	53,61 %																																																																		
B.17	Rating for selskapet eller dets gjeldspapirer	SpareBank 1 SR-Bank ASA er ratet med karakter A1/A- for den langsiktige ratingen og P-1/F2 for den kortsiktige ratingen fra Moody's og Fitch.																																																																		

Del C - Opplysninger om verdipapirer

Element	Innholdskrav	Innhold
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	Ansvarlig obligasjonslån med flytende rente og innløsningsrett for utsteder – ISIN NO0010792476

C.2	Valuta for verdipapirets pålydende.	Norske kroner
C.5	Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Uaktuelt – det er ingen begrensninger i obligasjonenes omsettelighet
C.8	Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status	<p>Det ble før Emisjonsdato inngått en Obligasjonsavtale mellom Utsteder og Tillitsmannen som regulerer 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.</p> <p>Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utstедers Kapitaldekning.</p> <p>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.</p> <p>Obligasjonene skal stå tilbake for Utstедers alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utstедers Kjernekapital</p> <p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.</p> <p>Ordinær call: Første gang 9. mai 2023 og deretter kvartalsvis på hver Rentebetalingsdato.</p> <p>Hvis Utstедeren utøver Ordinær Call i henhold til Obligasjonsavtalen pkt. 1 skal samtlige Utestående Obligasjoner innløses (Call) til 100 % av Pålydende.</p> <p>Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100 % av Pålydende (regulatorisk call).</p> <p>Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner (Call), helt eller delvis, til 100 % av Pålydende (skatterelatert call).</p> <p>Enhver Call må meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før innløsningsdatoen.</p>

		<p>Utøvelse av Call forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse.</p> <p>Delvis Call skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonene (i henhold til prosedyrene i Verdipapirregisteret).</p>
C.9	Opplysninger om rente, rentetermindato, avdrag og representant for obligasjonseierne	Tillitsmann på Lånet er Nordic Trustee ASA. Lånet er et flytende rente lån med kvartalsvis rentereguleringer, 9. februar, 9. mai, 9. august og 9. november hvert år, 3 måneder NIBOR + 1,52 prosentpoeng p.a. Lånet er rentebærende fra og med Emisjonsdato, 9. mai 2017. Lånet løper uten avdrag og forfaller 9. mai 2028.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	Referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets totale løpetid. For lån med flytende rente vil avviket fra den generelle markedsrisikoen være begrenset da referanserenten er gjenstand for jevnlig justering gjennom lånets løpetid.
C.11	Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil søkes notert på Oslo Børs

Del D - Risikofaktorer

<i>Element</i>	<i>Innholds krav</i>	<i>Innhold</i>
D.2	Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er relatert til selskapet og markedet det opererer i.	<p>Kredittrisiko er faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økning i eiendeler.</p> <p>Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser.</p> <p>Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/ eller bruk av egenkapital i syndikater, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner er inkludert i denne risikoklassen. Omdømmerisiko er risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjemarked og myndigheter.</p>
D.3	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret	Kursen på obligasjonene i Sparebank 1 SR-Bank ASA vil påvirkes av den generelle utvikling i obligasjonsmarkedene. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Ansvarlige obligasjonslån har høyere risiko knyttet til seg enn alminnelige lån. Investor har risiko ved at Utsteders ikke klarer å gjøre opp for seg

		ved forfallstidspunktet. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.
--	--	-----------------------------------------------------------------------------

Del E - Opplysninger om tilbudet

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen.	Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon under Obligasjonsavtalen til generelle selskapsformål.
E.3	Beskrivelse av vilkår og betingelser for utstedelsen.	Uaktuelt – Lånet er allerede plassert og innbetalt
E.4	Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til tilbudet.	<p>Sparebank 1 SR Bank er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.</p> <p>Nordea Markets, Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, Swedbank Norge og SpareBank 1 SR-Bank Market har vært tilrettelegger av Lånet. Tilrettelegger bekrefter, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet. Tilrettelegger kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.</p>
E.7	Estimerte kostnader som belastes investor i forbindelse med tilbud om tegning.	Uaktuelt – investor belastes ikke for kostnader i forbindelse med tilbud om tegning.