

Verdipapirdokument



Sparebanken Øst Boligkreditt AS obligasjonslån med
fortrinnsrett 2013/2019 (utvidet forfall til 11. juni
2020)

ISIN NO0010682099

Tilrettelegger:



Drammen 24.06 2013

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer	3
2. Ansvarlige	3
3. Opplysninger om lånet	5
4. Tilleggsopplysninger	10
5. Vedlegg	11

1. Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. I hovedsak er det tre risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko og generell markedsrisiko.

Kursen på lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til lånet og omsetteligheten til lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på lånet kunne gå ned uavhengig av dette.

Likviditetsrisiko:

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet, slik at omsetteligheten til lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene.

Renterisiko:

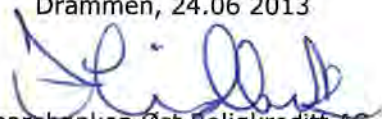
Siden lånet løper med flytende rente og blir renteregulert hver 3. mnd vil renterisikoen være begrenset.

Investor har risiko på sin plassering dersom Sparebanken Øst Boligkreditt AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Sparebanken Øst Boligkreditt AS som Utsteder.

2. Ansvarlige

Sparebanken Øst Boligkreditt AS bekrefter at opplysningene i Prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra Prospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at de ansvarlige har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Drammen, 24.06 2013



Sparebanken Øst Boligkreditt AS
Bragernes Torg 2
3017 Drammen

3. Opplysninger om lånet

Dato: 30.05.2013

Endelig

ISIN: NO001068209.9



FRN Sparebanken Øst Boligkreditt AS obligasjonslån med fortrinnsrett 2013/2019 (utvidet forfall 11.06.2020)

Vilkår:

Dokumentasjon:

Før tegning/kjøp i lånet oppfordres investor til å sette seg inn i alle relevante dokumenter så som lånebeskrivelse, Låneavtale, årsrapport, delårsrapport, vedtekter og eventuelt Noteringsdokument. Dokumentene er tilgjengelig hos Låntager og på Relevante steder.

ISIN:

NO0010682099

Type lån:

Flytende rente obligasjonslån med Fortrinnsrett

Obligasjonsform:

Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret

Relevante steder:

www.oest.no

Låntager:

Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Låneramme – Åpent lån:

NOK 1.000.000.000

1. transje / Lånebeløp:

NOK 500.000.000

Innbetalingsdato:

10.06.2013. Dato da første transje av lånet skal være innbetalt.

Forfallsdato:

11.06.2019

Utvidet forfallsdato:

11.06.2020

NIBOR:

3 mnd. NIBOR

Margin:

0,42% p.a.

Rentesats / Kupong:

NIBOR + 0,42%

Rentebrøk – Kupong:

Act/360

Rentereguleringsdato:

På rentetermindatoene. Hvis ikke bankdag, modifisert påfølgende

Bankdag konvensjon:

Modifisert påfølgende

Rentetermindato:

10.juni, 10.september, 10.desember, 10.mars

Rentebærende f.o.m.:

Innbetalingsdato

Rentebærende til:

Forfallsdato

dager 1. termin:

92 dager

Sikkerhet:

Obligasjoner med fortrinnsrett

Emisjonskurs:

Pari 100%

Pålydende:

NOK 1.000.000

Organisasjonsnummer:

993 997 889

Nummer / Koder:

Sektorkode: 3500 **Geografisk kode:** N/A **Næringskode:** 64 920

Formål:

Opplåning inngår som en del av Låntager sin generelle finansiering

Godkjenninger / Tillatelser:

Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 20.01.2012

Tillitsmann:

Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo

Tilrettelegger(e):

Nordea Markets, Nordea Bank Norge ASA

Registerfører:

DNB ASA, Custody Operations, Dronning Eufemias gate 30,0191 Oslo

Verdipapirregister:

Verdipapirsentralen / VPS, Biskop Gunnerus' gate 14A, 0185 Oslo

Kalkulasjonsagent:

Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo

Markedspleie:

Det er ingen market-maker avtale for lånet

Notering:

Lånet søkes notert på Oslo Børs. Lånet vil bli notert tidligst dagen etter

Innbetalingsdato.

Obligasjonenes status:

Obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansinstitusjonsloven, og som er pari passu med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekke av Sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med Låntagers øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser. Se pkt. 3.3 i Låneavtalen.

Obligasjonenes sikkerhet:

I følge Finansinstitusjonsloven skal obligasjonene, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av insolvensbehandling (konkurs, offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling etter konkursloven) eller avviking av Låntageren, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i Sikkerhetsmassen. Se pkt. 3.4 i Låneavtalen.

Særlige forpliktelser:

Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):

- å overdra hele eller deler av virksomheten,
- å endre virksomhetens art eller
- å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.

Utstederen forplikter seg til å til enhver tid ha en overpantsettelse i Sikkerhetsmassen på 11% (over-collateralisation) så lenge obligasjonene er utestående. For det tilfelle at morbank sin rating endres til A2 eller bedre, bortfaller Utstederens forpliktelse om overpantsettelse som nevnt over. Se pkt. 3.5.2 i Låneavtalen. For Utstederens opplysningsplikt, se pkt 4.7 i Låneavtalen.

Sikkerhetsmassen:

Den sikkerhet som

- (i) Obligasjonseierne,
- (ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse og
- (iii) motparter i derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse,

har fortrinnsrett i henhold til Finansinstitusjonsloven, og som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret.

Sikkerhetsmasseregister:

Et register bestående av:

- (i) Obligasjonene,
- (ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i sikkerhetsmassen,
- (iii) derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i Sikkerhetsmassen og,
- (iv) sikkerheten etablert for Sikkerhetsmassen,

og som skal etableres og vedlikeholdes av Utstederen i henhold til Finansinstitusjonsloven.

Obligasjonseiermøte:

Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfelleskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierne beslutning eller samtykke er nødvendig etter Låneavtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.

Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte

Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:

- (a) Utstederen,

- (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner,
- (c) Tillitsmannen, eller
- (d) Markedsplassen.

På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettigede obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. Den som åpner obligasjonseiermøtet avgjør hvilke obligasjoner som skal anses som egne obligasjoner. Egne obligasjoner har ikke stemmerett.

I alle saker som behandles på obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.

For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Låneavtalens pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.

Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Låneavtalens punkt 5.3.5.

I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:

- (a) endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for obligasjonenes kontantstrøm,
- (b) overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
- (c) bytte av Tillitsmannen.

For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 5.

Låneavtale:

Det vil bli inngått en Låneavtale mellom Låntager 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 rekker.

Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. For åpne lån kommer Låneavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen og Låntager. For mer informasjon om Tillitsmann se pkt. 6 i Låneavtalen.

Åpning / Lukking:

Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.

Innbetaling:

Innbetaling for 1. transje / Lånebeløp finner sted på Innbetalingsdato. Ved for sen betaling beregnes forsinkelsesrente etter den til enhver tid gjeldende sats, jf. lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m.

Utvidelser - Åpne lån:	For åpne lån kan Låntager utvide lånet utover det beløp som utgjør 1. transje forut for innbetaling av 1. transje. Ved utvidelser utenom Rentetermindato betales påløpt rente på obligasjonene som vil bli beregnet etter reglene for renteberegning i annenhåndsmarkedet for obligasjoner. Lånerammen kan søkes utvidet.
Emisjonskurs - Åpne lån:	Senere utvidelser vil skje til markedskurs, dog i henhold til emisjonsforskriften av 20. desember 1996.
Rentefastsettelsesdato:	2 bankdager før Rentereguleringsdato. Kupongrente for 1. renteperiode er satt til 2,17 %.
Renteregulering:	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR med tillegg av Margin.

Dersom NIBOR ikke er tilgjengelig fastsettes den nye Rentesatsen på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av Margin. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierene skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Oslo Børs.

Ved eventuell uenighet i oppfatning mellom Låntager og Tillitsmannen vedrørende bruk av ny side, eller dersom lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker, kan Låntager eller obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån påklage rentefastsettelsen. Slik klage må fremsettes skriftlig overfor Tillitsmannen innen 20 Bankdager etter at Rentesatsen er meddelt obligasjonseierne. Klagen behandles av et utvalg som skal bestå av tre medlemmer, hvorav en representant oppnevnes av Låntakeren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to parters representanter blir enige om. Blir ikke partene enige om formann, oppnevnes denne av Byrettsjustitarius i Oslo. Utvalgets avgjørelse er endelig.

NIBOR – definisjon:	Melding om at rentefastsettelsen er påklaget, samt den endelige rentefastsettelsen, skal sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister. Dersom rentefastsettelsen påklages skal meldingen som sendes obligasjonseierne også sendes Oslo Børs. Den rentesats, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som fremkommer på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdato.
----------------------------	--

NIBOR – referansebanker:	Dersom innholdet av Reuters side NIBR skulle bli endret slik at den oppgitte rentesats, som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning ikke lenger representerer den samme rentesats som ved lånets utbetaling eller dersom den aktuelle siden er fjernet fra Reuterssystemet, skal en annen side på Reuters eller eventuelt hos en annen elektronisk nyhetsformidler som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning angir den samme rentesats som Reuters side NIBR gjorde ved utbetalingen, benyttes.
---------------------------------	---

Effektiv rente:	Rentesats bestemt på grunnlag av den rente på innskudd som kvoteres av de fire største valutabankene i det norske markedet omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen overfor banker i interbankmarkedet i Oslo for en tilsvarende periode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato og gjeldende for et representativt beløp. Tillitsmannen skal be hovedkontoret til hver av bankene om kvotering på slik rente. Hvis to eller flere kvoteringer gis, skal rentesatsen fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av kvoteringene. Hvis det gis mindre enn to kvoteringer, skal renten fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av de rentesatser som banker, valgt av Tillitsmannen, kvoterer omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen for lån i norske kroner til ledende banker i Europa for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato gjeldende for et representativt beløp. En rentesats basert på aritmetisk gjennomsnitt avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng. Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for første renteperiode er 2,17 %.
------------------------	--

Rentebrok:	Faktiske dager i renteperioden/360 dager (act/360)
Renteterminer:	Renten betales etterskuddsvis på Rentereguleringsdato. Første rentetermin forfaller på første Rentereguleringsdato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste rentetermin. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Påløpte renter:	Påløpte renter for annenhånds omsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikeres Forening.

Standard Bankdag konvensjon:

Modifisert Påfølgende: Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er bankdag flyttes rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste bankdag forut for opprinnelig Rentereguleringsdato.

Registrering:

Lånet skal være registrert i Verdipapirregister senest dagen før Innbetalingsdato. Obligasjoner registreres på den enkelte obligasjonseiers Verdipapirregister konto.

Erverv av egne obligasjoner:

Låntager har rett til å erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av gjenstående lån ved sletting i Verdipapirregister. For ansvarlige lån utstedt av finansinstitusjoner kan Låntager ikke erverve egne obligasjoner uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevet på det aktuelle tidspunkt.

Avdrag:

Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.

Innløsning:

Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

Salg:

1. transje/ Lånebeløp er plassert av Tilrettelegger(e). Eventuelle senere utvidelser kan finne sted hos autoriserte verdipapirforetak.

Lovgivning:

Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett verneting.

Avgifter:

Avgift verdipapirdokument NOK 13.000.
Avgift for tillegg til registreringsdokumentet NOK 6.000.
Noteringsavgift NOK 18.425 (årlig)

Låntager skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.



Oslo, 30.05.2013



5. Vedlegg

1. Låneavtale