

# Sammendrag

Sparebanken Øst ansvarlig obligasjonslån  
NOK 150 000 000 med flytende rente og  
innløsningsrett for utsteder

ISIN NO0010692239



Drammen 16.12.2013

Tilretteleggere:

Nordea 

DNB

MARKETS

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

Element	Innholdskrav	Innhold
A.1	Introduksjon og advarsel	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. 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. Informasjonskravet er ikke anvendelig for dette prospektet

#### Del B – Opplysninger om låntaker

Element	Innholdskrav	Innhold
B.1	Selskapets registrerte og kommersielle navn	Sparebanken Øst
B.2	Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og lovgivning selskapet er underlagt.	Selskapet er en sparebank hjemmehørende i Norge og underlagt følgende norske lover: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lov om sparebanker</li> <li>• Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner</li> <li>• Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.</li> <li>• Forskrift om egenkapitalbevis i sparebanker</li> </ul>
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet og markedet det opererer i.	Nye og strengere krav til kapitaldekning i bankene ved innføring av Basel III og CRD IV har ført til økte marginer på utlån ved at bankene må holde mer egenkapital for eksisterende utlån. Økt inntjening med reduksjon av kostnader og vil prege banknæringen til

		bankene er tilstrekkelig kapitalisert etter nye regler.																																																			
B.5	Beskrivelse av eventuelt grupperinger eller konsern som selskapet er del av.	Sparebanken Øst er en frittstående sparebank hvor Sparebanken Øst er morselskap i et finanskonsern.																																																			
B.9	Opplysninger om eventuelle lønnsomhetsprognoser	Uaktuelt. Prospektet viser ingen lønnsomhetsprognoser eller estimater.																																																			
B.10	Beskrivelse av eventuelle forbehold i revisjonsberetninger for historisk finansiell informasjon.	Uaktuelt. Revisjonsberetningene inneholder ingen forbehold.																																																			
B.12	Historisk finansiell informasjon. Erklæring vedrørende eventuelle negative endringer i selskapet og beskrivelse av vesentlige negative endringer i selskapets finansielle stilling eller posisjon i markedet.	<p>Historisk finansiell informasjon for Sparebanken Øst. Tallene gjelder konsern. For fullstendig års- og delårsregnskap se: <a href="https://www.oest.no/banken/investor/arsrapporter.asp">https://www.oest.no/banken/investor/arsrapporter.asp</a></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> <th>Q3-13</th> <th>Q3-12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat etter skatt (mNOK)</td> <td>264,1</td> <td>155,7</td> <td>305,3</td> <td>213,7</td> <td>199,8</td> </tr> <tr> <td>Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)</td> <td>28.694</td> <td>26.502</td> <td>23.515</td> <td>29.954</td> <td>28.464</td> </tr> <tr> <td>EK-rentabilitet</td> <td>13,43</td> <td>8,58</td> <td>18,70</td> <td>13,13</td> <td>13,71</td> </tr> <tr> <td>Kapitaldekning i %</td> <td>15,68</td> <td>15,77</td> <td>17,16</td> <td>14,97</td> <td>15,05</td> </tr> <tr> <td>Ren kjernekapitaldekning i %</td> <td>12,76</td> <td>12,07</td> <td>12,93</td> <td>12,23</td> <td>11,49</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kvartalsrapportene for hhv. Q3 2013 og 2012 viser regnskapsinformasjon som hittil i år tall. Kvartalsregnskapene er ikke revidert.</p> <p>Det foreligger ingen vesentlige endringer i konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort delårsinformasjon for.</p> <p>Det har ikke er skjedd en vesentlig forverring i utsteders framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.</p>		2012	2011	2010	Q3-13	Q3-12	Resultat etter skatt (mNOK)	264,1	155,7	305,3	213,7	199,8	Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)	28.694	26.502	23.515	29.954	28.464	EK-rentabilitet	13,43	8,58	18,70	13,13	13,71	Kapitaldekning i %	15,68	15,77	17,16	14,97	15,05	Ren kjernekapitaldekning i %	12,76	12,07	12,93	12,23	11,49															
	2012	2011	2010	Q3-13	Q3-12																																																
Resultat etter skatt (mNOK)	264,1	155,7	305,3	213,7	199,8																																																
Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)	28.694	26.502	23.515	29.954	28.464																																																
EK-rentabilitet	13,43	8,58	18,70	13,13	13,71																																																
Kapitaldekning i %	15,68	15,77	17,16	14,97	15,05																																																
Ren kjernekapitaldekning i %	12,76	12,07	12,93	12,23	11,49																																																
B.13	Beskrivelse av nylige hendelser som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingssevne.	Uaktuelt. Ingen vesentlige hendelser er inntruffet.																																																			
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 hovedvirksomhet	Sparebanken Øst er et finanskonsern og driver i all hovedsak med bank- og finansieringsvirksomhet.																																																			
B.16	Beskrivelse av selskapets eierforhold.	<p>Alle egenkapitalbevis gir like rettigheter, og det er ingen forskjeller i stemmerett mellom egenkapitalbevisene.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Navn</th> <th>Beholdning</th> <th>Eierandel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MP PENSJON PK</td> <td>2.049.218</td> <td>9,88</td> </tr> <tr> <td>SKAGEN VEKST VPF</td> <td>1.413.500</td> <td>6,82</td> </tr> <tr> <td>DIRECTMARKETING INVEST AS</td> <td>999.500</td> <td>4,82</td> </tr> <tr> <td>PARETO AS</td> <td>650.754</td> <td>3,14</td> </tr> <tr> <td>STORETIND AS</td> <td>565.000</td> <td>2,73</td> </tr> <tr> <td>HANSEN ASBJØRN RUDOLF</td> <td>466.443</td> <td>2,25</td> </tr> <tr> <td>AS ANDERSEN EIENDOMSSKAP</td> <td>354.500</td> <td>1,71</td> </tr> <tr> <td>SPAREBANKSTIFTELSEN DNB</td> <td>308.320</td> <td>1,49</td> </tr> <tr> <td>VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE</td> <td>308.205</td> <td>1,49</td> </tr> <tr> <td>HUSTADLITT A/S</td> <td>277.475</td> <td>1,34</td> </tr> <tr> <td>PROFOND AS</td> <td>269.741</td> <td>1,30</td> </tr> <tr> <td>JAG HOLDING AS</td> <td>264.000</td> <td>1,27</td> </tr> <tr> <td>FORETAKSKONSULENTER A/S</td> <td>243.600</td> <td>1,18</td> </tr> <tr> <td>TELEPLAN HOLDING AS</td> <td>239.665</td> <td>1,16</td> </tr> <tr> <td>CITIBANK, N.A. S/A CHARLES SCHWAB F</td> <td>216.968</td> <td>1,05</td> </tr> <tr> <td>GRETE EVENSEN ØVRUM A/S</td> <td>203.000</td> <td>0,98</td> </tr> </tbody> </table>	Navn	Beholdning	Eierandel	MP PENSJON PK	2.049.218	9,88	SKAGEN VEKST VPF	1.413.500	6,82	DIRECTMARKETING INVEST AS	999.500	4,82	PARETO AS	650.754	3,14	STORETIND AS	565.000	2,73	HANSEN ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25	AS ANDERSEN EIENDOMSSKAP	354.500	1,71	SPAREBANKSTIFTELSEN DNB	308.320	1,49	VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE	308.205	1,49	HUSTADLITT A/S	277.475	1,34	PROFOND AS	269.741	1,30	JAG HOLDING AS	264.000	1,27	FORETAKSKONSULENTER A/S	243.600	1,18	TELEPLAN HOLDING AS	239.665	1,16	CITIBANK, N.A. S/A CHARLES SCHWAB F	216.968	1,05	GRETE EVENSEN ØVRUM A/S	203.000	0,98
Navn	Beholdning	Eierandel																																																			
MP PENSJON PK	2.049.218	9,88																																																			
SKAGEN VEKST VPF	1.413.500	6,82																																																			
DIRECTMARKETING INVEST AS	999.500	4,82																																																			
PARETO AS	650.754	3,14																																																			
STORETIND AS	565.000	2,73																																																			
HANSEN ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25																																																			
AS ANDERSEN EIENDOMSSKAP	354.500	1,71																																																			
SPAREBANKSTIFTELSEN DNB	308.320	1,49																																																			
VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE	308.205	1,49																																																			
HUSTADLITT A/S	277.475	1,34																																																			
PROFOND AS	269.741	1,30																																																			
JAG HOLDING AS	264.000	1,27																																																			
FORETAKSKONSULENTER A/S	243.600	1,18																																																			
TELEPLAN HOLDING AS	239.665	1,16																																																			
CITIBANK, N.A. S/A CHARLES SCHWAB F	216.968	1,05																																																			
GRETE EVENSEN ØVRUM A/S	203.000	0,98																																																			

		WENAASGRUPPEN AS	200.000	0,96
		DANSKE BANK A/S	153.288	0,74
		RONDANE HOLDING AS	150.000	0,72
		LØKKE HELGE ARNFINN	148.433	0,72
		Sum 20 største	9.481.610	45,74
		Øvrige	11.249.573	54,26
		Sum egenkapitalbevis	20.731.183	100,00
B.17	Rating for selskapet eller selskapets gjeldspapirer.	Sparebanken Øst har rating A3, stable outlook fra Moody's.		

### Del C – Opplysninger om verdipapirer

Element	Innholdskrav	Innhold
C.1	Beskrivelse av verdipapiret inkludert ISIN.	FRN Ansvarlig obligasjonslån med fastsatt løpetid og innløsningsrett for utsteder – flytende rente. ISIN: NO0010692239
C.2	Verdipapirets valuta	Norske Kroner
C.5	Beskrivelse av eventuelle begrensninger i verdipapirets omsetning.	Uaktuelt. Det er ingen begrensninger i obligasjonens omsettelighet.
C.8	Beskrivelse av hvilke rettigheter som er tilknyttet verdipapiret og begrensninger i disse rettighetene samt verdipapirets status.	<p>Det ble før innbetalingsdato inngått en Låneavtale mellom Låntaker 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.</p> <p>Obligasjonens status: Obligasjonene skal utgjøre Tilleggs kapital hos Utstederen. Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital (jf. Beregningsforskriften § 4) at Obligasjonene ikke kan kreves førtidig innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene av Utsteder innfris før Forfallsdato uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt.</p> <p>Obligasjonene skal stå tilbake for Utstederens alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utstederens kjernekapital.</p> <p>Regulatorisk innløsningsrett: Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital, har Utsteder rett til å innløse utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Innløsningsrett kan etter at endringen får effekt gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.</p>
C.9	Opplysninger om rente, rentetermindato, avdrag og representant for obligasjonseierne	Lånet har flytende rente lik 3 måneders NIBOR + 1,85 prosentpoeng p.a. med kvartalsvis renteregulering den 24. januar, 24. april, 24. juli og 24. oktober hvert år. Den effektive renten er således avhengig av markedskurs på NIBOR. Per dato for dette sammendrag er obligasjonsrenten 3,53 %.

		Renten på lånet løper fra og med 24. oktober 2013. Lånet har forfall 24. oktober 2023. Utsteder har rett til å innløse samtlige utestående obligasjoner til 100 % av pålydende, første gang 24. oktober 2018, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato Tillitsmann for lånet er Norsk Tillitsmann ASA.
C.10	Om verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige effekter på verdipapirets verdi av derivatelementet.	Uaktuelt. Verdipapiret inneholder ingen derivatelement.
C.11	Angivelse av om verdipapiret søkes notert på en markedsplass.	Lånes søkes notert på Oslo Børs

**Del D – Risikofaktorer**

Element	Innholds krav	Innhold
D.2	Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er relatert til selskapet og markedet selskapet opererer i.	De viktigste risikoene selskapet er utsatt for er rente-, likviditet- og kredittrisiko. I tillegg vil makroøkonomiske forhold knyttet til utviklingen i norsk økonomi påvirke selskapet.
D.3	Nøkkelinformasjon om risikofaktorer relatert til verdipapiret.	Obligasjonskursen 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. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet. Investor har risiko ved at Selskapet ikke klarer å gjøre opp for seg ved forfallstidspunktet.

**Del E – Opplysninger om tilbudet**

Element	Innholds krav	Innhold
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen	Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utstede rs Kapitaldekning, herunder også etter at EUs Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder («CRD IV») og EUs Bank Recovery and Resolution Directive («krisehåndteringsdirektivet») er gjennomført i norsk rett.
E.3	Beskrivelse av vilkår og betingelser for utstedelsen.	Uaktuelt. Lånet er allerede plassert og fult innbetalt.
E.4	Beskrivelse av interesser og interessekonflikter knyttet til tilbudet.	Sparebanken Øst er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.
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.

