

Sammendrag

Sparebanken Øst evigvarende NOK 150 000 000
fondsobligasjonslån med flytende rente og
innløsningsrett for utsteder

ISIN NO0010720436



Drammen 20.10.2014

Tilrettelegger:

Nordea 
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"> • Lov om sparebanker • Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner • Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. • Forskrift om egenkapitalbevis i sparebanker
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet og markedet det opererer i.	Nye og strengere krav til kjernekapitaldekning 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.	<p>Sparebanken Øst er en frittstående sparebank hvor Sparebanken Øst er morselskap i et finanskonsern.</p> 																																				
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</p> <p>For fullstendige års- og delårsregnskap se https://www.oest.no/banken/investor/arsrapporter.asp</p> <table border="1" data-bbox="718 873 1380 1052"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>Q2-14</th> <th>Q2-13</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat etter skatt (mNOK)</td> <td>282,7</td> <td>262,3</td> <td>155,7</td> <td>161,9</td> <td>139,1</td> </tr> <tr> <td>Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)</td> <td>30.179</td> <td>28.699</td> <td>26.502</td> <td>32.566</td> <td>29.834</td> </tr> <tr> <td>EK-rentabilitet</td> <td>12,46</td> <td>13,38</td> <td>8,58</td> <td>12,73</td> <td>13,11</td> </tr> <tr> <td>Kapitaldekning i %</td> <td>18,41</td> <td>15,68</td> <td>15,77</td> <td>15,27</td> <td>15,12</td> </tr> <tr> <td>Ren kjernekapitaldekning i %</td> <td>13,23</td> <td>12,76</td> <td>12,07</td> <td>12,14</td> <td>12,34</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kvartalsrapportene for hhv. Q2 2014 og 2013 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>		2013	2012	2011	Q2-14	Q2-13	Resultat etter skatt (mNOK)	282,7	262,3	155,7	161,9	139,1	Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)	30.179	28.699	26.502	32.566	29.834	EK-rentabilitet	12,46	13,38	8,58	12,73	13,11	Kapitaldekning i %	18,41	15,68	15,77	15,27	15,12	Ren kjernekapitaldekning i %	13,23	12,76	12,07	12,14	12,34
	2013	2012	2011	Q2-14	Q2-13																																	
Resultat etter skatt (mNOK)	282,7	262,3	155,7	161,9	139,1																																	
Gj. Snitt forvaltn.kap (mNOK)	30.179	28.699	26.502	32.566	29.834																																	
EK-rentabilitet	12,46	13,38	8,58	12,73	13,11																																	
Kapitaldekning i %	18,41	15,68	15,77	15,27	15,12																																	
Ren kjernekapitaldekning i %	13,23	12,76	12,07	12,14	12,34																																	
B.13	Beskrivelse av nylige hendelser som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingsevne.	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 egenkapitalbevisiere.</p> <p>20 største egenkapitalbevisiere per 26. september 2014.</p>																																				

		Navn	Beholdning	Eierandel
		MP PENSJON PK	2.049.218	9,88
		SKAGEN VEKST VPF	1.124.204	5,42
		DIRECTMARKETING INVEST AS	999.500	4,82
		PARETO AS	677.070	3,27
		STORETIND AS	587.000	2,83
		HANSEN ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25
		VERDIPAPIRFONDET EIK	405.345	1,96
		AS ANDERSEN EIENDOMSELSKAP	354.500	1,71
		SPAREBANKSTIFTELSEN	308.320	1,49
		JAG HOLDING AS	272.000	1,31
		PROFOND AS	269.741	1,30
		HUSTADLITT A/S	264.040	1,27
		FORETAKSKONSULENTER A/S	243.600	1,18
		TELEPLAN HOLDING AS	239.665	1,16
		CITIBANK, N.A. S/A CHARLES SCHWAB F	218.468	1,05
		ATLAS ABSOLUTT	200.000	0,96
		WENAASGRUPPEN AS	200.000	0,96
		CITIBANK, N.A. S/A NATIONAL FIN	193.666	0,93
		DANSKE BANK A/S	179.683	0,87
		RWA INVEST AS	150.875	0,73
		Sum 20 største	9.403.338	45,35
		Øvrige	11.327.845	54,65
		Sum egenkapitalbevis	20.731.183	100,00
B.17	Rating for selskapet eller selskapets gjeldspapirer.	Sparebanken Øst har rating Baa1, negative outlook fra Moody's.		

Del C – Opplysninger om verdipapirer

Element	Innholdskrav	Innhold
C.1	Beskrivelse av verdipapiret inkludert ISIN.	FRN Fondsobligasjon med evigvarende løpetid og innløsningsrett for utsteder – flytende rente. ISIN: NO0010720436
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: Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av hybridkapital (jf. Beregningsforskriften § 15) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal, med mindre annet er avtalt eller fremkommer av offentlige reguleringer, ha prioritet</p>

		<p>likt med annen hybridkapital og skal dekkes foran Utstederens egenkapital, herunder aksjekapital.</p> <p>Regulatorisk innløsningsrett: Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital, har Utsteder rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100% av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Innløsningsrett kan etter at reguleringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.</p> <p>Begrensning i utbetaling av renter: Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente. Utstederen skal til enhver tid kunne kansellere Obligasjonsrente på Obligasjonene. Dersom en situasjon oppstår der Utsteder ikke lenger oppfyller Kapitalkrav opphører forrentning av Obligasjonene, forutsatt at dette følger av den til enhver tid gjeldende regulering (for tiden regulert i Beregningsforskriften § 15). Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger. Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Låneavtalen og krav på påløpte og ikke- betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.</p> <p>Nedskrivningsrett: Hvis Utsteders Kapitaldekning faller under de til enhver tid gjeldende minstekrav (for tiden 5,125 prosent ren kjernekapitaldekning eller andre fastsatte minstekrav, fastsatt i eller i henhold til Beregningsforskriften), eller under andre fastsatte minstekrav, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned i samsvar med de til enhver tid gjeldende regler.</p> <p>Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat. Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning.</p> <p>Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene og betale Obligasjonsrente henhold til de til enhver tid gjeldende regler for slik oppskrivning og rentebetaling.</p> <p>I perioden Obligasjonene er skrevet ned, bortfaller kravet på Obligasjonsrente.</p> <p>Dersom den innskutte egenkapital er nedskrevet i sin helhet, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned helt eller delvis med endelig virkning. Nedskrivning skal skje i henhold til den hver tid gjeldende regulering samt forvaltningspraksis for</p>
--	--	--

		<p>nedskrivning (for tiden gitt i Beregningsforskriften og Finanstilsynets Rundskriv 14/2011 - Praksis for godkjenning av opptak av annen godkjent kjernekapital).</p> <p>Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til annen type gjeldende kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til en hver tid gjeldende lovverk, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avviking.</p> <p>Obligasjonseiermøte og stemmerett: Obligasjonseiermøte er obligasjonsfellesskapets øverste organ i alle saker som vedrører Obligasjonene. Dersom Obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig, treffes vedtak om dette på Obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle Obligasjoner. På obligasjonseiermøte gir hver stemmeberettigede Obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte Obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet.</p>
C.9	Opplysninger om rente, rentetermindato, avdrag og representant for obligasjonseierne	<p>Lånet har flytende rente lik 3 måneders NIBOR + 2,80 prosentpoeng p.a. med kvartalsvis renteregulering den 26. mars, 26. juli, 26. september og 26. desember hvert år. Den effektive renten er således avhengig av markedskurs på NIBOR. Per dato for dette sammendrag er obligasjonsrenten 4,46 % Rente på lånet løper fra om med 26. september 2014. Lånet er evigvarende. Utsteder har rett til å innløse samtlige utestående obligasjoner til 100 % av pålydende, første gang 26. september 2019, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato Tillitsmann for lånet er Nordic Trustee ASA.</p>
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 markeds plass.	Lånes søkes notert på Oslo Børs

Del D – Risikofaktorer

Element	Innholdskrav	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	Innholdskrav	Innhold
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen	Obligasjonene er tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utsteders 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 fullt 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.