



Urner Kantonalbank 0.125 % Anleihe 2016–2026 von CHF 100 000 000

–mit Aufstockungsmöglichkeit–

Emittentin	Urner Kantonalbank, Bahnhofstrasse 1, 6460 Altdorf UR
Emissionspreis	100.227 %
Platzierungspreis	abhängig von der Nachfrage (auch während der Zeichnungsfrist)
Laufzeit	9 Jahre und 358 Tage, fest
Verzinsung	0.125 % p.a., zahlbar jährlich am 27. November, erstmals am 27. November 2017 (1. Coupon kurz)
Liberierung	29. November 2016
Rückzahlung	27. November 2026 zum Nennwert
Verbriefung / Titellieferung	Wertrechte; dem Investor wird kein Recht auf Aushändigung einer Einzelurkunde eingeräumt
Stückelung	CHF 5 000 Nennwert und ein Mehrfaches davon
Aufstockung	Die Urner Kantonalbank, Altdorf (die «Emittentin»), behält sich das Recht vor, den Betrag dieser Anleihe jederzeit ohne Zustimmung des Investors aufzustocken, durch Ausgabe weiterer mit dieser Basisbranche fungibler Obligationen.
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange AG beantragt. Die provisorische Zulassung erfolgt am 28. November 2016. Der letzte Handelstag ist der 25. November 2026.
Anwendbares Recht/ Gerichtsstand	Schweizer Recht / Zürich 1
Verkaufsbeschränkungen	U.S.A./U.S. persons, European Economic Area, United Kingdom
Syndikat	Zürcher Kantonalbank, Urner Kantonalbank
Valor / ISIN	34 458 386 / CH0344583866

Verkaufsbeschränkungen

United States of America and United States Persons

A) The Bonds have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the **"Securities Act"**) and may not be offered or sold within the United States of America (the **"United States"**) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

The Issuer and the Syndicate Banks have not offered or sold, and will not offer or sell, any Bonds constituting part of their allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, none of the Issuer, the Syndicate Banks and their affiliates nor any persons acting on their behalf have engaged or will engage in any selling efforts directed to the United States with respect to the Bonds.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

B) The Syndicate Banks have not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of the Bonds, except with their affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

C) In addition,

(1) except to the extent permitted under U.S. Treasury Regulations paragraph 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the **"D Rules"**),

(a) the Syndicate Banks have not offered or sold, and during the Restricted Period will not offer or sell, Bonds to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and the Syndicate Banks will use reasonable efforts to sell the Bonds within Switzerland;

(b) the Syndicate Banks have not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Bonds that are sold during the Restricted Period;

(2) the Syndicate Banks represent and agree that they have and throughout the Restricted Period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that their employees or agents who are directly engaged in selling Bonds are aware that such Bonds may not be offered or sold during the Restricted Period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

(3) each Syndicate Bank represents that it is acquiring the Bonds in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Bonds in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. paragraph 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

(4) each Syndicate Bank represents and agrees that more than 80 per cent of (a) the aggregate principal amount of the Bonds, (b) the value of the Bonds, measured by the proceeds received by distributors with respect of the Bonds, and (c) the value of the Bonds, measured by the proceeds received by the Issuer with respect to the Bonds, will be offered and sold to non-distributors by distributors maintaining an office in Switzerland;

(5) each Syndicate Bank represents and agrees that it will offer and sell the Bonds in accordance with practices and documentation customary in Switzerland;

(6) each Syndicate Bank represents and agrees that it has not made and will not make, or consent to the making on its behalf of, any application for listing of the Bonds on an exchange located outside Switzerland;

(7) with respect to each affiliate of the Syndicate Banks that acquires Bonds from it for the purpose of offering or selling such Bonds during the Restricted Period, the Syndicate Banks repeat and confirm the representations and agreements contained in clauses (1) and (2) on its behalf; and

(8) each Syndicate Bank represents and agrees that it will obtain from any distributor (within the meaning of U.S. Treas. Reg. paragraph 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4)(ii)) that purchases any of the Bonds from the Lead Manager (except a distributor who is an affiliate of the Lead Manager) for the benefit of the Issuer an agreement to comply with the provisions, representations and agreements contained in this subsection.

Terms used in this paragraph C) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

The "Restricted Period" means the period expiring on 6 January 2017 (the 40th day after the payment day) and at any time with respect to Bonds held as part of an unsold allotment.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a Relevant Member State), each Syndicate Bank has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the Relevant Implementation Date) it has not made and will not make an offer of Bonds which are the subject of the offering contemplated by a prospectus to the public in that Relevant Member State other than

- (a) to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (b) to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), as permitted under the Prospectus Directive, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (c) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Bonds shall require the Issuer or any Syndicate Bank to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive (or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive).

For the purposes of this provision, the expression an «offer of Bonds to the public» in relation to any Bonds in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Bonds to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Bonds, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression «Prospectus Directive» means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Syndicate Bank has represented and agreed that:

- (a) in relation to any Bonds which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Bonds other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Bonds would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Bonds in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Bonds in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Inhaltsverzeichnis

Seite

Verkaufsbeschränkungen	2
Angaben über den Valor, 0.125 % Anleihe 2016–2026.	5
Anleihebedingungen	6
Angaben über die Emittentin	8
Angaben zum jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten	10
Negativbestätigung	10
Verantwortung für den Prospekt	10
Geschäftsbericht 2015	Anhang 1
Halbjahresabschluss 2016 (gemäss Medienmitteilung vom 21. Juli 2016)	Anhang 2
Claudio Deplazes neuer Vertriebsleiter bei der Urner Kantonalbank (gemäss Medienmitteilung vom 2. November 2016).	Anhang 3

Die in den Anhängen 1–3 gemachten Angaben bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Prospekts.

**Dieser Emissions- und Kotierungsprospekt kann spesenfrei bei der Zürcher Kantonalbank,
Telefon +41 44 293 67 64, Fax +41 44 293 67 32 oder per Email «prospectus@zkb.ch», bestellt werden.**

Angaben über den Valor

Rechtsgrundlage

Gemäss dem Beschluss des Bankrats der Urner Kantonalbank vom 27. Oktober 2016 und gestützt auf den am 24. November 2016 zwischen der Emittentin und der Zürcher Kantonalbank (die «ZKB») und der Urner Kantonalbank, gemeinsam handelnd als Joint-Lead Manager (zusammen die «Syndikatsbanken» genannt), abgeschlossenen Anleihevertrag, begibt die Urner Kantonalbank (die «Emittentin») eine

0.125 % Anleihe 2016–2026 von CHF 100 000 000 –Basistranche mit Aufstockungsmöglichkeit–

Die Emittentin überlässt diese Anleihe den Syndikatsbanken, welche diese fest übernehmen und zu Marktpreisen öffentlich zur Zeichnung auflegen. Die Syndikatsbanken behalten sich das Recht vor, die Anleihe teilweise oder gesamthaft auf ihren Eigenbestand zu nehmen.

Der Nettoerlös dieser Anleihe von CHF 99 892 000 ist zur Refinanzierung des Kreditgeschäfts bestimmt. Für die ZKB besteht keine Verantwortung oder Pflicht, sich mit der zweckgemässen Verwendung des Nettoerlöses zu befassen.

Vertreter

Die Zürcher Kantonalbank als anerkannte Vertreterin gemäss Artikel 43 des Kotierungsreglementes wurde von der Emittentin mit der Kotierung der Anleihe an der SIX Swiss Exchange AG beauftragt.

Abgaben und Steuern

Die in der Schweiz auf die Emission von Wertpapieren anfallende Emissionsgebühr, berechnet auf dem Nennwert der Festübernahme, wird von der Emittentin übernommen. Die jährlichen Zinszahlungen unterliegen der eidg. Verrechnungssteuer von derzeit 35%, welche bei Fälligkeit in Abzug gebracht und von der Emittentin zugunsten der Eidgenössischen Steuerverwaltung abgeführt wird.

Mitteilungen

Die Publikation von Mitteilungen zur Anleihe erfolgt in elektronischer Form auf der Webseite der SIX Swiss Exchange AG (http://www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official_notices/search_de.html).

Anleihebedingungen

1 Nennwert / Stückelung / Aufstockung

Die 0.125 % Anleihe 2016–2026, Valor 34 458 386 / ISIN CH0344583866 (die «Anleihe»), wird anfänglich in einem Betrag von CHF 100 000 000 Nennwert (die «Basistranche») ausgegeben und ist eingeteilt in auf den Inhaber lautende Obligationen von CHF 5 000 Nennwert und einem Mehrfachen davon (die «Obligationen»). Die Urner Kantonalbank, Altdorf (die «Emittentin») behält sich das Recht vor, jederzeit ohne Zustimmung der Inhaber von Obligationen (die «Obligationäre») den Betrag der Basistranche durch Ausgabe von weiteren, mit der Basistranche fungibler Obligationen (bezüglich Anleihebedingungen, Valorenummer, Restlaufzeit und Zinssatz) aufzustocken (die «Aufstockungstranche(n)»).

2 Form der Verurkundung / Verwahrung

- a) Die Obligationen werden als Wertrechte gemäss Art. 973c OR ausgegeben.
- b) Die Wertrechte entstehen, indem die Emittentin die Obligationen in ein von ihr geführtes Wertrechtbuch einträgt. Die Wertrechte werden anschliessend ins Hauptregister der SIX SIS AG (die «Verwahrungsstelle») eingetragen. Mit dem Eintrag im Hauptregister der Verwahrungsstelle und der Gutschrift im Effektenkonto von Teilnehmern der Verwahrungsstelle werden die Wertrechte schliesslich zu Bucheffekten (die «Bucheffekten») gemäss den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes.
- c) Die Umwandlung der Wertrechte in eine Globalurkunde oder Einzelurkunden ist ausgeschlossen. Weder der Emittent noch die Obligationäre haben das Recht, die Umwandlung der Wertrechte in Wertpapiere oder eine Globalurkunde und die Auslieferung von Wertpapieren oder einer Globalurkunde zu verlangen oder zu veranlassen.

3 Verzinsung

Die Anleihe ist vom 29. November 2016 (das «Liberierungsdatum») an zum Satze von 0.125 % p.a. verzinslich. Die jährliche Zinszahlung erfolgt am 27. November (die «Zinsfälligkeit»), erstmals am 27. November 2017 (1. Coupon kurz). Die Zinsberechnung basiert auf dem Nennwert und erfolgt auf der Basis eines Kalenderjahres von 360 Tagen zu 12 Monaten von je 30 Tagen.

4 Laufzeit / Rückzahlung

Die Anleihe hat eine feste Laufzeit von 9 Jahren und 358 Tagen und wird am 27. November 2026 ohne besondere Kündigung zum Nennwert zurückbezahlt. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Obligationen in beliebiger Anzahl zu eigenen Anlage- oder Tilgungszwecken zurückzukaufen. Im Falle von Rückkäufen zu Tilgungszwecken wird die Emittentin die Reduktion der entsprechenden Wertrechte im Wertrechtbuch sowie im Hauptregister der SIS veranlassen sowie die vorgesehene Tilgung so bald als möglich gemäss Ziffer 7 dieser Anleihebedingungen bekannt machen.

5 Anleihedienst / Verjährung

- a) Die Emittentin verpflichtet sich, jeweils auf Verfall die geschuldeten Beträge für die Zinszahlungen und rückzahlbaren Obligationen spesenfrei, zugunsten der Obligationäre zu bezahlen. Die fälligen Zinszahlungen und rückzahlbaren Obligationen können bei der Zürcher Kantonalbank (die «ZKB») in ihrer Funktion als Hauptzahlstelle geltend gemacht werden. Die ZKB ist berechtigt, weitere Banken als Zahlstellen zu bezeichnen. Ist der Verfalltag kein Bankarbeitstag, werden die für den Anleihedienst erforderlichen Geldbeträge jeweils Valuta nächstfolgenden Bankarbeitstag überwiesen.
- b) Die für den Zahlungsdienst benötigten Mittel wird die Emittentin valutagerecht der ZKB zugunsten der Obligationäre zur Verfügung stellen. Der korrekte Eingang dieser Zahlungen befreit die Emittentin von den entsprechenden Verpflichtungen gegenüber den Obligationären.

- c) Die Verzinsung der Obligationen hört mit dem Tag der Fälligkeit auf. Die Zinsansprüche verjähren fünf Jahre und die Obligationen zehn Jahre nach den entsprechenden Fälligkeitsterminen.

6 Kotierung

Die Kotierung der Anleihe an der SIX Swiss Exchange AG wird durch Vermittlung der ZKB beantragt und bis zum zweiten Bankarbeitstag vor dem Rückzahlungstermin infolge Fälligkeit aufrechterhalten. Fällt das Rückzahlungsdatum auf einen Bankfeiertag, so erfolgt die Aufhebung der Kotierung drei Bankarbeitstage zuvor.

In diesen Anleihebedingungen bedeutet der Begriff «Bankarbeitstag» einen Tag, an welchem die Schalter von Geschäftsbanken in Zürich ganztags geöffnet sind und grundsätzlich Zahlungen und Devisenoperationen ausgeführt werden.

Die Aufhebung der Kotierung infolge Endfälligkeit der Anleihe gemäss Ziffer 4 der Anleihebedingungen erfolgt ohne vorherige Bekanntmachung.

7 Bekanntmachungen

Alle diese Anleihe betreffenden Mitteilungen werden durch die ZKB rechtzeitig veranlasst durch elektronische Publikation auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (http://www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official_notices/search_de.html).

8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Form, Inhalt und Auslegung dieser Anleihebedingungen unterstehen schweizerischem Recht.

Alle Streitigkeiten zwischen den Obligationären einerseits und der Emittentin andererseits, zu welchen die Obligationen der Anleihe Anlass geben könnten, fallen in die Zuständigkeit der ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich, wobei Zürich 1 als Gerichtsstand gilt, mit der Möglichkeit des Weiterzugs an das Schweizerische Bundesgericht in Lausanne, dessen Entscheid endgültig ist.

Die Zahlung an einen durch rechtskräftigen Entscheid eines schweizerischen Gerichts als Gläubiger anerkannten Obligationär hat für die Emittentin schuldbefreiende Wirkung.

9 Änderung der Anleihebedingungen

Die Anleihebedingungen können jederzeit abgeändert werden, vorausgesetzt dass diese Änderungen rein formaler, geringfügiger oder technischer Art sind, dass diese Änderungen gemacht werden, um einen offenkundigen Irrtum zu korrigieren und die Interessen der Obligationäre nicht in wesentlichem Masse beeinträchtigt werden. Eine solche Änderung der Anleihebedingungen ist für alle Obligationäre bindend.

Die Veröffentlichung einer solchen Änderung erfolgt gemäss Ziffer 7 dieser Anleihebedingungen.

Angaben über die Emittentin

Allgemeine Angaben

Firma, Sitz, Ort

Urner Kantonalbank
Der Sitz und die Hauptverwaltung der Emittentin befinden sich an der Bahnhofstrasse 1 in 6460 Altdorf UR.

Gründung, Dauer

Die Eintragung in das Handelsregister des Kantons Uri erfolgte am 22. Dezember 1915.
Die Firmennummer lautet: CHE-108.954.665.
Die Dauer der Emittentin ist unbeschränkt.

Rechtsordnung, Rechtsform

Die Urner Kantonalbank ist eine selbständige Anstalt des kantonalen öffentlichen Rechts. Die heutige Rechtsgrundlage basiert auf dem Gesetz über die Urner Kantonalbank vom 2. Dezember 2001 und der Verordnung über die Urner Kantonalbank vom 25. September 2002.

Konzern

Es bestehen keine wesentlichen nicht konsolidierten Beteiligungen und keine Mehrheitsbeteiligungen

Für weitere Angaben vgl. Anhang 1, S. 61.

Zweck

Die Bank dient der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung des Kantons, indem sie als Universalbank die banküblichen Geschäfte nach anerkannten Bankgrundsätzen tätigt und dadurch für den Kanton eine Einnahmequelle bildet. (Gesetz über die Urner Kantonalbank Artikel 2).

Staatsgarantie

Der Kanton Uri haftet für die Verbindlichkeiten der Urner Kantonalbank, soweit ihre Eigenmittel nicht ausreichen (Gesetz vom 2. Dezember 2001 über die Urner Kantonalbank Art. 7 Abs. 1).

Angaben über die Organe

Bankrat / Geschäftsleitung

Für Angaben zum Bankrat und der Geschäftsleitung vgl. Anhang 1, S. 36 ff. sowie Anhang 3.

Die Geschäftsadresse des Bankrates und der Geschäftsleitung lautet wie folgt:

Urner Kantonalbank
Bahnhofstrasse 1
6460 Altdorf UR

Revisionsstelle

Als Revisionsstelle im Sinne von Art. 727 OR ff. amtet derzeit

PricewaterhouseCoopers AG
Werftstrasse 3
6005 Luzern

Geschäftstätigkeit

Haupttätigkeit

Die Gründung der Urner Kantonalbank geht auf das Jahr 1915 zurück, als Nachfolgerin der Ersparniskasse des Kantons Uri. Die Bank betreibt im Rahmen ihres Zwecks alle banküblichen Geschäfte und konzentriert sich in ihrer auf den Kanton Uri ausgerichteten Geschäftstätigkeit auf die Geschäftsfelder Privatkunden und Firmenkunden. Darüber hinaus werden auch Kundenbeziehungen schweizweit für klar definierte Kundensegmente über definierte Vertriebskanäle im Sinne einer selektiven Markterschliessung ausgebaut.

Per 31. Dezember 2015 beschäftigte die Urner Kantonalbank 99 Mitarbeitende (teilzeitbereinigt, Lehrlinge zu 50%). Die Bilanzsumme betrug CHF 2.8 Mia.

Gerichts-, Schieds- und Administrativverfahren

Die Urner Kantonalbank ist weder von Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren betroffen, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage haben könnten, noch sind nach Kenntnis der Urner Kantonalbank solche Verfahren bevorstehend.

Kapital

Kapitalstruktur

Der Kanton Uri stellt der Urner Kantonalbank ein Dotationskapital zur Verfügung. Per 31. Dezember 2015 beträgt das Dotationskapital CHF 30 000 000. Es ist vollständig einbezahlt.

Für weitere Angaben vgl. Anhang 1 (Seite 35 ff).

Ausstehende Anleihen

Die Urner Kantonalbank hat keine Anleihen ausstehend.

Angaben zum jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten

Der Geschäftsgang im laufenden Jahr 2016 entwickelt sich erfreulich. Die Urner Kantonalbank erwartet einen Zins-, Kommissions- und Handelserfolg über Vorjahr. Die möglich gewordene Auflösung von Wertberichtigungen hat den Zinserfolg zusätzlich positiv beeinflusst. Der Geschäftserfolg dürfte im mittleren einstelligen Prozentbereich zulegen. Für das kommende Jahr wird auf Grund eines höheren Geschäftsaufwands mit einem etwas schwächeren Ergebnis gerechnet.

Das gegenwärtige Umfeld mit tiefen Zinsen, intensivem Wettbewerb, steigenden regulatorischen Auflagen und einem ausgeprägten Trend zur Digitalisierung ist anspruchsvoll und erfordert entsprechende Investitionen. Auf Grund der starken Verwurzelung im Kanton, gepaart mit einer guten Kapitalisierung bei überschaubaren Risiken, ist die Urner Kantonalbank zuversichtlich, für ihre Stakeholder weiterhin ein attraktiver Partner zu sein.

Negativbestätigung

Seit dem Jahresbericht per 31. Dezember 2015 haben sich keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ergeben.

Verantwortung für den Prospekt

Die Urner Kantonalbank übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospektes und erklärt, dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Altdorf, 24. November 2016

Urner Kantonalbank

Urs Traxel
Vorsitzender der Geschäftsleitung

Valentin Bomatter
Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung