

Securities Note

Perpetual Restricted Tier 1 Non-Cumulative Callable
Bond 2023 with fixed rate

(Evigvarende fondsobligasjon 2023 med innløsningsrett
for utsteder)

NO0012935354



Den norske stats
kommunalbank

Kommunalbanken AS

Arranger:



Important notice

This Securities Note (the "Securities Note") has been approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (Finanstilsynet), as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129. The Norwegian FSA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2017/1129. Such approval should not be considered as an endorsement of the securities that are the subject of this Securities Note. The investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

The Securities Note has been prepared by Kommunalbanken AS (the "Issuer") in connection with the listing of the Issuer's Perpetual Restricted Tier 1 Non-Cumulative Callable Bond 2023 bonds (the "Bonds") on Oslo Børs. This Securities Note together with the Registration Document constitutes the Prospectus (the "Prospectus"). The Prospectus is valid for a period of up to 12 months following its approval by the Norwegian FSA. New information that is significant for the Issuer or its subsidiaries may be disclosed after the Securities Note has been made public, but prior to listing of the securities. Such information will be published as a supplement to the Securities Note to Regulation (EU) 2017/1129. On no account must the publication or the disclosure of the Securities Note give the impression that the information herein is complete or correct on a given date after the date on the Securities Note, or that the business activities of the Issuer or its subsidiaries may not have been changed.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Bonds are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (the "EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("MiFID II") or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Bonds or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Bonds or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Bonds has led to the conclusion that: (i) the target market for the Bonds is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II / Directive 2014/65/EU ("MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Bonds to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Bonds (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Bonds (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Only the Issuer and the managers are entitled to procure information about conditions described in the Securities Note. Information procured by any other person is of no relevance in relation to the Securities Note and cannot be relied on.

Unless otherwise stated, the Securities Note is subject to Norwegian law. In the event of any dispute regarding the Securities Note, Norwegian law will apply.

In certain jurisdictions, the distribution of the Securities Note may be limited by law, for example in the United States of America or in the United Kingdom. Verification and approval of the Securities Note by Norwegian FSA implies that the Securities Note may be used in any EEA country. No other measures have been taken to obtain authorisation to distribute the Securities Note in any jurisdiction where such action is required. Persons that receive the Securities Note are ordered by the Issuer and Managers to obtain information on and comply with such restrictions.

This Securities Note has been prepared solely for the purpose of listing the Bonds on the Oslo Børs. This Securities Note may not be distributed in or into any country where such distribution or disposal would require any additional prospectus, registration or additional measures or contrary to the rules and regulations of such jurisdiction. Persons into whose possession this Securities Note comes are therefore required to inform themselves about, and to observe, such restrictions. The Bonds have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to,

Securities Note

ISIN NO0012935354

or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

This Securities Note is not an offer to sell or a request to buy Bonds.

The content of the Securities Note does not constitute legal, financial or tax advice and Bond owners should seek legal, financial and/or tax advice.

Copies of the Securities Note can be obtained by contacting the Issuer.

Factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with investing in the Bonds

The Bonds are complex and high-risk financial instruments. Investing in the Bonds involves significant risks. Please review carefully the section below regarding the suitability of investing in the Bonds and the "Risk Factors" sections in this Securities Note and the Registration Document.

The Bonds may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Bonds must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Bonds, the merits and risks of investing in the Bonds and the information contained or incorporated by reference in this Securities Note and/or Registration Document or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Bonds and the impact the Bonds will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Bonds, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the Bonds and be familiar with the behaviour of the financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Modification and Waiver

The conditions of the Bonds contain provisions for calling meetings of bondholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all bondholders including bondholders who did not attend and vote at the relevant meeting and bondholders who voted in a manner contrary to the majority.

Please see the Bond Terms for the Bond Trustee's power to represent the Bondholders and the duties and authority of the Bond Trustee

Table of contents

- 1. Risk factors..... 5
- 2. Person responsible.....10
- 3. Information concerning the securities.....11
- 4. Definitions16
- 5. Additional information17
- 6. Appendix:19

1. Risk factors

All investments in interest bearing securities have risk associated with such investment. The risk is related to the general volatility in the market for such securities, varying liquidity in a single bond issue as well as specific risks associated with the Bonds and the Issuer. The obligations of the Issuer in respect of the Bonds are unsecured and deeply subordinated. The Bonds are therefore not a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Bonds must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Bonds, the merits and risks of investing in the Bonds. An investment in the Bonds entails significant risks and is suitable only for investors who understand the risk factors associated with this type of investment and who can afford a loss of all or part of its investment.

The main risks, in the view of the Issuer, related to the Bonds are described below. Risks related to the Issuer are described in the Registration Document.

Risks related to the Bonds being Tier 1 capital

The obligations of the Issuer in respect of the Bonds are unsecured and deeply subordinated

The claims of Bondholders against the Issuer in respect of payments of principal and interest on the Bonds will, in the event of the liquidation, dissolution, administration or other winding-up of the Issuer by way of public administration, be subordinated in right of payment to all other indebtedness of the Issuer.

If, on a liquidation, dissolution or winding-up by way of public administration of the Issuer, the assets of the Issuer are insufficient to enable the Issuer to repay in full the claims of more senior-ranking creditors, the Bondholders will lose their entire investment in the Bonds. If there are sufficient assets to enable the Issuer to pay the claims of senior-ranking creditors in full but insufficient assets to enable it to pay claims in respect of the Bonds and all other claims that rank *pari passu* with the Bonds, the Bondholders will lose some (which may be substantially all) of their investment in the Bonds.

Furthermore, upon the occurrence of a Trigger Event, the principal amount and accrued interest (if any) will in the Issuers sole discretion be written down in full or with at least the amount necessary to bring the CET1-ratio above the Trigger Event level (such reduction, a "**Write-Down**"). Following a Write-Down of the Bonds (which may occur on one or more occasions) Bondholders will have a reduced claim to the extent that the Outstanding Principal Amount is less than the Initial Principal Amount in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer. Whilst the Bond Terms provide for Discretionary Reinstatement following a Write-Down, any Discretionary Reinstatement will be at the sole discretion of the Issuer and will in any case be subject to the restrictions set out in the Bond Terms, and no assurance can be given that there will occur any Discretionary Reinstatement following a Write-Down.

There is no scheduled redemption date for the Bonds, Bondholders have no right to require redemption and there are no events of default

The Bond is a perpetual bond issue with no fixed maturity date or fixed redemption date. The Issuer has no obligation at any time to redeem the Bonds. The Bond Terms do not provide for events of default, the Bondholders have no rights to require redemption or repayment of the Bonds by the Issuer at any time, and there is no right of acceleration in the case of non-payment of principal or interest on the Bonds.

The Issuer may in its sole discretion redeem the Bonds (in whole but not in part), subject to the restrictions that (i) the Bonds may not be redeemed unless the Issuer has capital ratios that exceed applicable Capital Requirements with the margin that the Norwegian FSA considers necessary, and (ii) the Bonds may not be redeemed without the prior consent of the Norwegian FSA. In addition, as provided for in the Bond Terms the Issuer has the right to redeem the Bonds at any time upon the occurrence of a Regulatory Event or a Taxation Event.

The Issuer may choose to exercise the right to redeem the Bonds at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances an investor may not be able to reinvest the

redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Bonds, and may only be able to do so at a significantly lower rate. During any period when the Issuer may elect to redeem the Bonds, the market value of the Bonds generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period. Furthermore, during periods of perceived increased likelihood that the Bonds would be redeemed early, the market value of the Bonds may be adversely affected.

Any decision by the Issuer as to whether it will exercise its right to redeem the Bonds will be made at the absolute discretion of the Issuer, taking into account factors such as, but not limited to, the economic impact of exercising such right to redeem the Bonds, any tax consequences, the regulatory requirements and the prevailing market conditions. Bondholders should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Bonds until maturity and be aware that there is a risk that the Bonds will not be redeemed by the Issuer and that the Bondholders as a result do not receive payment of the principal amount of the Bonds.

The Issuer may at any time elect, and in certain circumstances shall be required, not to make interest payments on the Bonds

The Issuer may in its sole discretion cancel any interest payment (in whole or in part) on the Bonds which would otherwise be due. Any discretionary decision on interest payments by the Issuer may under certain circumstances be limited by restrictions on a maximum distributable amount (the "**MDA**").

As a financial institution, the Issuer is subject to capital requirements (the "**Capital Requirements**") under Norwegian legislation implementing the provisions of Directive No. 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions (the "**CRD**") and Regulation No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions (the "**CRR**"), both as later amended and supplemented, and including requirements as implemented in Norway from time to time requiring the Issuer to maintain a combined capital buffer above the minimum capital requirements and supervisory add-ons ("pillar 2"). Institutions that fail to fully meet the combined capital buffer requirement above and beyond the minimum requirements and supervisory add-ons will be subject to an MDA that restricts the amount that may be distributed for certain purposes in the given period, reflecting the sum of dividends, interest on instruments the Issuer has included as additional tier 1 capital (including the Bonds) in the calculation of its capital adequacy and certain other payments and distributions. The MDA is calculated as a percentage of the net profits for the period, the percentage depending on the extent of the breach of the combined capital buffer requirement.

Although the Issuer operates a business model with a generally stable income from its lending business and has policies and procedures in place, including policies for the maintenance of management buffers above and beyond the sum of the minimum requirements, pillar 2 and the combined capital buffer requirement, to manage the risks that capital requirements, including the combined capital buffer requirement, might be breached, timing differences, differences in accounting treatment and certain items, with sizes that varies depending on the circumstances, and that under regulatory requirements must be deducted from qualifying capital items when calculating regulatory capital ratios (including certain deferred tax assets), cause a certain variability in the Issuers regulatory capital ratios over time. The Capital Requirements applicable to the Issuer, including in particular the levels of the various buffers included in the combined capital buffer requirement and the required supervisory pillar 2 add-on, might further be changed by the relevant Norwegian authorities (including through Norwegian implementation of any future changes in the applicable EU legislative acts), and changes to the Capital Requirements applicable to the Issuer might affect the level of capital ratios for which MDA restrictions might become applicable. No assurance can be given that the Issuer will at all times be able to maintain capital ratios that exceed the total regulatory Capital Requirements applicable at any given time, including the applicable combined capital buffer requirement.

The amount of net profits will be affected by the risks to the Issuer set out in the description of risk factors in the Registration Document. The amount of net profits will further be affected by changes in fair value resulting from general changes to bond prices in the market, market interest rates, credit spreads, basis swap spreads and foreign exchange rates, and that are reflected in carrying amounts in the statement of financial position and in the income statement for items measured at fair value through profit or loss. With extensive hedging of market risks, interest rate risk and exchange rate risk will have a mostly symmetrical effect on the asset and liability side of the Issuers

statement of financial position and limited effects in the income statement. Changes in credit spreads for investments in the liquidity portfolio, fixed interest rate loans to customers measured at fair value and issued debt securities as well as changes in basis swap spreads may lead to significant effects in the income statement. As a consequence, there is a risk that the net profits for any given period may be significantly affected by changes in fair value.

If a situation were to emerge where the Issuer at the same time both was exposed to a breach of the combined capital buffer requirement applicable at the time and with insufficient net profits to allow full interest payments under the MDA calculation, there is a risk that the Issuer would be obliged to cancel interest payments (in whole or in part) despite the Issuer, with distributable items as of 2023 Q4 amounting to NOK 14.3 bn., expecting for the foreseeable future to not otherwise be dependent on net profits for the individual periods to be able to make interest payments if MDA-restrictions will not become applicable.

Additionally, the Norwegian FSA has the power to direct the Issuer to exercise its discretion to cancel any interest payment (in whole or in part) on the Bonds.

Cancelled interest amounts shall not accumulate and will not constitute an event of default.

Any actual or anticipated cancellation of interest on the Bonds will likely have an adverse effect on the market price of the Bonds. In addition, as a result of the interest cancellation provisions of the Bonds, the market price of the Bonds may be more volatile than the market prices of other debt securities on which interest accrues that are not subject to such cancellation and may be more sensitive generally to adverse changes in the Issuer's financial condition. Any indication that the capital ratio of the Issuer is trending towards a failure to meet fully the combined capital buffer requirement or that restriction may be imposed by the Norwegian FSA may have an adverse effect on the market price of the Bonds.

Risks relating to regulatory developments

The Issuer is designated as a systemically important institution in Norway by the Ministry of Finance. The Norwegian FSA has expressed that the Issuer will be treated similar to other systemically important institutions, and further that the largest institutions are expected to be subject to an MREL requirement corresponding to a loss absorption amount in line with applicable capital requirements and a recapitalisation amount to meet the capital requirements after recapitalisation, subject to any individual adjustments that may apply based on institution-specific considerations. Implementation of an MREL requirement for the Issuer is pending a final decision by the Norwegian FSA, and no information has been given on when a final decision may be expected. If the Issuer becomes subject to an MREL requirement, the Issuer would become subject to additional requirements on maximum distributable amounts that would operate similarly to the MDA described for the combined capital buffer requirement under the risk factor *The Issuer may at any time elect, and in certain circumstances shall be required, not to make interest payments on the Bonds* above, but relating to breaches of an MREL requirement. If the Issuer becomes subject to an MREL requirement, it might in future increase the risk that the Issuer might under certain circumstances be obliged to cancel interest payment on the Bonds.

Limited covenants

There are no covenants in the Bond Terms that restrict the rights of the Issuer to issue additional securities that rank pari passu with the Bonds. The issuance of such additional securities will be at the sole and absolute discretion of the Issuer. In the event that the Issuer decides to issue additional securities ranking pari passu with the Bonds and with the intention for them to qualify as additional tier 1 instruments under Norwegian legislation implementing CRR, the risk would increase, if a situation should emerge where MDA restrictions should become applicable, as described under the risk that *The Issuer may at any time elect, and in certain circumstances shall be required, not to make interest payments on the Bonds*, that some future interest payment might have to be cancelled or in percentage terms be reduced with a greater amount than would otherwise be the case if no additional instruments had been issued.

Because the Bonds are held in the VPS, investors will have to rely on the VPS procedures

The Bonds are VPS Instruments. VPS Instruments are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form registered in the VPS. The VPS will maintain records of the ownership of the VPS Instruments. VPS Instruments will not be evidenced by any physical note or document of title other

than statements of account made by the VPS. Ownership of VPS Instruments will be recorded and transfer effected only through the book-entry system and register maintained by the VPS.

The Issuer will discharge its payment obligations under VPS Instruments by making payments through the VPS, and the Bondholders must therefore rely on the procedures of the VPS to receive payments under VPS Instruments. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in VPS Instruments.

The European recovery and resolution regime is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The taking of any such actions (or the perception that the taking of any such action may occur) could materially adversely affect the value of the Bonds and/or the rights of Bondholders

On 2 July 2014, Directive No. 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "**BRRD**") entered into force in the EU. The BRRD is designed to provide authorities with resolution tools, intended to be used prior to the point at which any insolvency proceedings with respect to the relevant financial institution could have been initiated, with which to intervene so as to ensure the continuity of an institution's critical financial and economic functions, while minimising the impact of the failure of an institution on the economy and financial system.

The BRRD applies in Norway, in line with the EU legislation, through the Norwegian implementing legislation (the "**Norwegian Implementing Legislation**"). The Norwegian FSA is currently the Relevant Resolution Authority under the Norwegian Implementing Legislation.

Substantial powers are granted to the Relevant Resolution Authority under the Norwegian Implementing Legislation. These powers enable the Relevant Resolution Authority to implement various resolution measures (including, but not limited to, the bail-in tool) with respect to a Norwegian credit institution or investment firm and certain of its affiliates (including the Issuer) (each a "**relevant entity**") in circumstances in which the Relevant Resolution Authority is satisfied that the relevant resolution conditions are met. These powers include the following resolution tools: (i) to direct the sale of the relevant entity or the whole or part of its business on commercial terms without requiring the consent of the shareholders or complying with the procedural requirements that would otherwise apply, (ii) to transfer all or part of the business of the relevant entity to a "bridge bank" (a publicly controlled entity), (iii) to transfer the assets of the relevant entity to an asset management vehicle to allow them to be managed over time and (iv) the bail-in tool.

The Norwegian Implementing Legislation also provides for an additional insolvency procedure for relevant entities (liquidation of institutions under public administration) and for certain ancillary powers, such as the power to modify contractual arrangements in certain circumstances (which could include a variation of the terms of the Bonds), powers to impose temporary suspension of payments and powers to suspend enforcement or termination rights that might be invoked as a result of the exercise of the resolution powers.

Bondholders should assume that, in a resolution situation, financial public support will only be available to a relevant entity as a last resort after the Relevant Resolution Authority has assessed and used, to the maximum extent practicable, the resolution tools, including the bail-in tool.

Since the Issuer and the Bonds fall within the scope of the Norwegian Implementing Legislation, the Bonds may, amongst other resolution powers, be subject to bail-in powers and could be written down or converted into equity as part of a resolution process which may result in loss to the Bondholders, or loss of their rights in respect of the Bonds and/or the value of their investment may otherwise be materially adversely affected.

The exercise of any power under the BRRD (as implemented in Norwegian law) or any suggestion of, or perception of there being an increased likelihood of, such exercise could materially adversely affect the rights of Bondholders, the price or value of the Bonds and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations in respect of the Bonds and could lead to Bondholders losing some or all of the value of their investment in such Bonds. Prospective investors in the Bonds should consult their own advisers as to the possible consequences of the BRRD (as implemented in Norwegian law).

Liquidity risks

Trading markets for the Bonds may not develop, and if a market does develop, it may not be liquid. Liquidity could be affected by a number of factors. Investors may not be able to sell their Bonds easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. In addition, liquidity may be limited if a limited number of investors

have large holdings of the Bonds. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Bonds.

Exchange rate risks and exchange controls

The Issuer will generally pay principal and interest on the Bonds in Norwegian kroner. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the "**Investor's Currency**") other than Norwegian kroner. These include the risk that exchange rates may change significantly and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to Norwegian kroner would decrease (i) the Investor's Currency-equivalent yield on the Bonds, (ii) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Bonds and (iii) the Investor's Currency-equivalent market value of the Bonds.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Interest rate risk

Investment in fixed rate Bonds involves the risk that if market interest rates subsequently increase above the interest rate paid on the fixed rate Bonds, this may adversely affect the value of the fixed rate Bonds.

Credit ratings may be lowered, suspended, withdrawn or not maintained

S&P and Moody's have assigned credit ratings to the Issuer. The Issuer may be assigned further ratings by other rating agencies on an unsolicited basis. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed in this section and other factors that may affect the value of the Bonds or the standing of the Issuer.

A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. In the event a rating assigned to the Issuer is lowered for any reason, the market value of the Bonds may be adversely affected, but no person or entity is obliged to provide any additional support or credit enhancement with respect to the Bonds.

Additionally, if the status of a rating agency rating the Issuer changes, certain regulated investors may no longer be able to use the rating for regulatory purposes and the Bonds may have a different regulatory treatment. This may result in such regulated investors selling the Bonds, which may impact the value of the Bonds and any secondary market.

2. Person responsible

PARTY RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION IN THE PROSPECTUS

The party responsible for the information given in the Prospectus is as follows:

Kommunalbanken AS
Haakon VIIs gate 5b
0161 Oslo
Norway.

DECLARATION BY RESPONSIBLE PARTY

Kommunalbanken AS confirms that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Prospectus is, to the best of our knowledge, in accordance with the facts and the Prospectus makes no omission likely to affect its import.

13.05.2024

Kommunalbanken AS

Competent authority approval

The Securities Note has been approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (*Finanstilsynet*), as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129. The Norwegian FSA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2017/1129. Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of this Securities Note. The investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

3. Information concerning the securities

ISIN:	NO0012935354.
The Bonds/The Issue:	Evigvarende fondsobligasjon 2023 med innløsningsrett for Utsteder.
Issuer:	Kommunalbanken AS.
Security Type:	Perpetual Restricted Tier 1 Non-Cumulative Callable Bond with fixed rate.
Bond Issue:	NOK 1 200 000 000
Initial Nominal Amount:	NOK 2 000 000 - each and among themselves pari passu ranking.
Securities Form:	The Bonds are electronically registered in book-entry form with the Securities Depository.
Issue Date:	9 June 2023.
Interest Accrual Date:	Issue Date.
Interest Bearing To:	Maturity Date.
Maturity Date:	Perpetual.
Interest Rate:	4.22%.
Interest:	The Bonds shall bear interest at the percentage (%) set out above. Each Outstanding Bond will accrue interest at the Interest Rate on the Nominal Amount on each Interest Period, commencing on and including the first Interest Period (or the Issue Date, for the first Interest Period), and ending on but excluding the last date of the Interest Period. The Interest Rate shall be calculated based on the Day Count Convention.
Interest Period:	Subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention, the periods between 9 June and 9 June each year, provided however that an Interest Period shall not extend beyond the Maturity Date.
Interest Payment Dates:	Means the last day of each Interest Period.
Day Count Convention:	30/360. The interest shall be calculated on the basis of a 360-day year comprised of twelve months of 30 days each and, in case of an incomplete month, the actual number of days elapsed (30/360-days basis), unless: (i) the last day in the relevant Interest Period is the 31st calendar day but the first day of that Interest Period is a day other than the 30th or the 31st day of a month, in

	which case the month that includes that last day shall not be shortened to a 30-day month; or
	(ii) the last day of the relevant Interest Period is the last calendar day in February, in which case February shall not be lengthened to a 30-day month.
Business Day Convention:	No Adjustment. No adjustment will be made to the Interest Period.
Call:	First call date on 9 June 2028 and on each Interest Payment Date thereafter at 100% of face value, ref. Clause 4.6.3. (g) in the Bond Terms. For call related to Regulatory Event or Taxation Event, see Bond Terms Clause 4.6.3.
Call Price:	Redemption Price.
Redemption Price:	100% of Nominal Amount (may be adjusted in accordance with the Bond Terms Clause 3.2.5).
Issue Price:	100 % of Nominal Amount.
Yield:	Investors wishing to invest in the Bonds after the Issue Date must pay the market price for the Bonds in the secondary market at the time of purchase. Depending on the development in the bond market in general and the development of the Issuer, the price of the Bonds may have increased (above par) or decreased (below par). If the price has increased, the yield for the purchaser in the secondary market will be lower than the Interest Rate of the Bonds and vice versa. On 8 May 2024 the yield was 5.30%. The yield is calculated in accordance with «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» https://finansfag.no/publikasjoner/ ¹ prepared by Norske Finansanalytikeres Forening in March 2022.
Business Day:	Any day on which the CSD settlement system is open and the relevant currency settlement system is open.
Redemption:	Matured interest and, if any, matured principal will be credited each Bondholder directly from the CSD. Claims for interest and, if any, principal shall be limited in time pursuant the Norwegian Act relating to the Limitation Period Claims of May 18 1979 no 18, p.t. 3 years for interest rates and 10 years for principal.
Status:	Following from the Bond's status as Tier 1 capital in the form of Additional Tier 1 capital (ref. the CRR Article 52) the Bonds may not be redeemed or be required to be redeemed by the Bondholders. Furthermore, the Bonds may not be redeemed by the Issuer without the consent of the Norwegian FSA, except in certain specific circumstances. In connection with any liquidation of the Issuer, the Bonds shall rank junior to all other indebtedness

¹ Disclaimer - the information on the website does not form part of this Securities Note unless information is incorporated by reference into the Securities Note

of the Issuer, provided that the Bonds plus accrued interest, unless otherwise is agreed or is required by laws or regulations, shall have a priority equal to other Additional Tier 1 capital and shall rank ahead of the Issuer's Common Equity Tier 1 capital.

The Issuer may elect not to pay the Interest Rate. Unpaid Interest Rate shall not accumulate or be replaced by other forms of payment.

The Norwegian FSA may require the Issuer to terminate payment of Interest Rate on the Bonds.

The Interest Rate may only be paid within the amounts which under the Capital Requirement laws from time to time is permitted for such payments. The non-payment or reduced payment of the Interest Rate does not constitute a default of these Bond Terms and any claim for accrued and unpaid Interest Rate is cancelled with final effect.

Upon the occurrence of a Trigger Event, the Bonds plus accrued interest may be written down in accordance with the Capital Requirement laws.

A partial write down is implemented by firstly writing down any accrued interest on the Bonds and secondly by a write-down of the Bonds by a pro rata draw of Bonds among the Bondholders, or by a reduction of the Redemption Price or in another manner which achieves the intended financial result.

After the Bonds have been written down, the Issuer may conduct a write-up of the Bonds by adding a portion of accumulated profits. Any interest rate shall be calculated from the amount as it is after the write-down.

Total write-up and interest shall not exceed the annual profit after taxes multiplied by Additional Tier 1 capital's share of the total Tier 1 capital. Annual profit after tax shall be the profit at company level calculated for the Issuer. The share shall be calculated as Additional Tier 1 capital which has been subject to write-downs (as it was before write-down) divided by total Tier 1 capital at the calculation date.

Total write-up and interest on Additional Tier 1 capital, together with other disposals, must be within the maximum amount for disposals according to section 10 of the CRR/CRD IV Regulation.

The Bonds may be written down with final effect or converted to Common Equity Tier 1 capital if the Norwegian FSA as resolution authority, and the Norwegian Ministry of Finance has resolved to write-down or convert the Bonds under the prevailing Norwegian legislation (e.g. in accordance with section 20-14 of the Financial Institutions Act), including material deficiency in the Issuer's solidity and in which situation the competent authority considers the write-down or conversion as necessary in order to avoid an institution from failing. Such write-down or conversion is subject

	to reversal under section 20-16 (3) of the Financial Institutions Act.
Amendment to the Bond Terms:	If Capital Requirement laws results in the Bonds no longer satisfying the requirements for Additional Tier 1 capital, the Bond Trustee shall upon request from the Issuer and approval from the Norwegian FSA, be entitled (but not required) to make such changes to these Bond Terms as may be required and approved by the Norwegian FSA for the Bonds to qualify as Additional Tier 1 capital.
Information Covenants:	Information on Information Covenants, please see the Bond Terms clause 4.3.
Events of default:	It follows from the status of the Bonds as Additional Tier 1 capital, cf. the Bond Terms Clause 3.2, that repayment of the Bonds may only be demanded in connection with a liquidation of the Issuer.
The purpose of the Issue:	The purpose of the Issue is to have the Bonds to qualify as Additional Tier 1 capital when measuring the Issuer's Capital Adequacy under the Capital Requirements laws.
Approvals:	The Bonds were issued in accordance with authorization from the Annual General Meeting 1 June 2022, the Issuer's Board Meeting approval 16 May 2023, and exempt from approval from the Financial Supervisory Authority of Norway pursuant to § 11-11, second paragraph, of the Financial Undertakings Regulation (" <i>Forskrift 9. Desember 2016 nr. 1502 om finansforetak og finanskonsern § 11-11 annet ledd</i> ").
Listing:	An application for listing will be sent to Oslo Børs. Listing will take place as soon as possible after the Prospectus has been approved by the Norwegian FSA.
Bond Terms:	<p>By virtue of being registered as a Bondholder (directly or indirectly) with the CSD, the Bondholders are bound by the Bond Terms and any other Finance Document, without any further action required to be taken or formalities to be complied with by the Bond Trustee, the Bondholders, the Issuer or any other party.</p> <p>The Bond Trustee is always acting with binding effect on behalf of all the Bondholders.</p> <p>Information regarding Bondholders' meeting and the Bondholder's right to vote are described in the Bond Terms Clause 6 and 7.</p> <p>For information regarding the role of the Bond Trustee, see Bond Terms Clause 8.</p> <p>The Bond Terms is attached to this Securities Note. The Bond Terms are drawn up in Norwegian language. In case of any discrepancies between the Bond Terms and this Securities Note, the Bond Terms will apply.</p>
Documentation:	Registration Document, Securities Note and the Bond Terms.

Securities Note

ISIN NO0012935354

Availability of the Documentation:	www.kbn.com
Bond Trustee:	Nordic Trustee AS, P.O. Box 1470 Vika, 0116 Oslo, Norway.
Arrangers:	Arctic Securities AS, Haakon VIIIs gate 5, NO-0161 Oslo, Norway.
Paying Agent:	Nordea Bank Abp, Essendrops gate 7, 0368 Oslo, Norway. The Paying Agent is in charge of keeping the records in the Securities Depository.
Listing Agent:	Nordic Trustee Services AS, P.O. Box 1470 Vika, Norway.
Securities Depository/CSD:	The central securities depository in which the Bonds are registered, being Verdipapirsentralen ASA (VPS) (Euronext Securities Oslo), P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway.
Market-Making:	There is no market-making agreement entered into in connection with the Bonds.
Legislation under which the Securities have been created:	Norwegian law.
Fees and Expenses:	<p>The Issuer shall pay any stamp duty and other public fees in connection with the issuance and settlement of the Bonds. Any public fees or taxes on sales of Bonds in the secondary market shall be paid by the Bondholders, unless otherwise decided by law or regulation. The Issuer is responsible for withholding any withholding tax imposed by Norwegian law. At the date of this Prospectus, there is no withholding tax on bonds in Norway.</p> <p>The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the securities.</p>
Fees:	<p>Total expenses related to of the issue:</p> <p>Prospectus fee (FSA): NOK 92 000</p> <p>Listing fee 2024 (Oslo Børs): NOK 37 163</p> <p>Registration fee (Oslo Børs): NOK 20 000</p> <p>Listing Agent: NOK 100 000</p> <p>Managers / advisors: NOK 3 600 000</p>

4. Definitions

Due to the extensive number of definitions, and unless otherwise defined in this Securities Note, capitalized terms used in this Securities Note shall have the meaning given to such terms in Clause 2 "Interpretation" in the Bond Terms (attached as Appendix 1 to this Securities Note).

"**Bond Terms**" means the Bond Terms dated 05.06.2023.

"**Discretionary Reinstatement**" means a write-up of the Bonds in accordance with Clause 3.2.5 of the Bond Terms.

"**Norwegian FSA**" means the Financial Supervisory Authority of Norway (*Nw: Finanstilsynet*).

"**Prospectus**" means the Registration Document, the Securities Note and the Summary together.

"**Registration Document**" means the Issuers Registration Document dated 13.05.2024.

"**Regulatory Event**" has the same meaning as "regulatorisk call" as defined in paragraph (d) of Clause 4.6.3 of the Bond Terms.

"**Securities Note**" means this document dated 13.05.2024.

"**Taxation Event**" has the same meaning as "skatterelatert call" as defined in paragraph (e) of Clause 4.6.3 of the Bond Terms.

"**Trigger Event**" has the meaning given to the term "Innslagsnivå Nedskrivning" on page 4 of the Bond Terms.

"**Write-Down**" means a write-down of the Bonds in accordance with Clause 3.2.5 of the Bond Terms.

5. Additional information

Kommunalbanken AS is not aware that there is any interest, nor conflicting interests, that is material to the Bonds.

Kommunalbanken AS appointed Arctic Securities AS as arranger (the "Arranger") for the issuance of the Bonds. The Arranger has acted as advisor to Kommunalbanken AS in relation to the pricing of the Bonds.

The Arranger and/or any of its affiliated companies and/or officers, directors and employees may be a market maker or hold a position in any instrument or related instrument discussed in this Securities Note, and may perform or seek to perform financial advisory or banking services related to such instruments. The Arranger may act as manager or co-manager for this Issuer in private and/or public placements and/or resale not publicly available or commonly known.

Kommunalbanken AS has the highest possible issuer rating for long term unsubordinated obligations, (Aaa/AAA, Stable/Stable), from Moody's Investors Service and Standard & Poor's, and "hybrid" ratings for obligations ranking pari passu with the Bonds from Standard & Poor's at A+.

Moody's scale consists of the ratings Aaa (highest credit quality), Aa, a, Baa, Ba, B, Caa, Ca, C (lowest credit quality). Ratings from Aa to Caa may be modified by using numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification. Modifier 1 indicates that the obligations ranks in the higher end, modifier 2 indicates a mid-range ranking and modifier 3 indicates ranking in the lower end. An explanation of the different ratings can be found here: https://www.moodys.com/sites/products/productattachments/ap075378_1_1408_ki.pdf

Standard & Poor's scale consists of the ratings AAA (highest credit quality), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, D (lowest credit quality). Ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories. An explanation of the different ratings can be found here: <https://www.spglobal.com/ratings/division-assets/pdfs/guide-to-credit-rating-essentials.pdf>

According to Standard & Poor's Global Ratings Definitions republished 9 June 2023, an obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is still strong.

Both Moody's Investors Service and Standard & Poor's are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the "CRA Regulation") and are on the list of registered credit rating agencies published on ESMA website: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>². A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the Rating Agency at any time.

Statement from the Listing Agent:

Nordic Trustee Services AS, acting as Listing Agent, has assisted the Issuer in preparing this Securities Note. The Listing Agent has not verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and the Listing Agent expressly disclaims any legal or financial liability as to the accuracy or completeness of the information contained in this Securities Note or any other information supplied in connection with bonds issued by the Issuer or their distribution. The statements made in this paragraph are without prejudice to the responsibility of the Issuer. Each person receiving this Securities Note acknowledges

² Disclaimer - the information on the website does not form part of this Prospectus unless information is incorporated by reference into the Prospectus

that such person has not relied on the Listing Agent nor on any person affiliated with it in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision.

6. Appendix:

- Bond Terms

Obligasjonsavtale

Utsteder:	Kommunalbanken AS
med org nr / LEI kode	981 203 267
og Tillitsmannen:	Nordic Trustee AS
med org nr / LEI kode	963 342 624
på vegne av Obligasjonseierne i:	Evigvarende fondsobligasjon 2023 med innløsningsrett for Utsteder
med ISIN:	NO 0012935354
Datert:	5. juni 2023

Utstederen har forpliktet seg til å emittere Obligasjonene på de vilkår som følger av denne Avtalen, og vilkårene skal gjelde så lenge det er utstedt Obligasjoner under Avtalen.

1. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

Maksimal Emisjonsramme:	1 200 000 000	
Initialt Emisjonsbeløp:	1 200 000 000	
Opprinnelig Pålydende:	1 000 000	
Valuta:	NOK (norske kroner)	
Emisjonsdato:	9. juni 2023	
Forfallsdato:	Evigvarende	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (Innfrielseskurs kan justeres i henhold til Klausul 3.2.5)	
Call:	Første gang 9. Juni 2028 2028, og deretter på hver Rentebetalingsdato til 100% av pålydende Se Klausul 4.6.3 (Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene), herunder bokstav (g). Regulatorisk eller skatterelatert call se Klausul 4.6.3 (Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene).	Callkurs = Innfrielseskurs
Obligasjonsrente:	4,22%	
Referanserente:	NA	
Margin:	NA	
Renteperiode:	Årlig, fra 9. juni til 9. juni hvert år	

Rentekonvensjon:	30/360
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende
Notering:	JA
Noteringssted	Oslo Børs
Særlige vilkår:	Se Klausul 3 (<i>Obligasjonenes særlige vilkår</i>)

2. DEFINISJONER

I Avtalen skal definerte ord og uttrykk ha den betydningen som er fastsatt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), og i tillegg skal definerte ord og uttrykk ha den betydning eller presisering som er fastsatt nedenfor:

Annen godkjent kjernekapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til klassifisering som annen godkjent kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler.
Ansvarlig kapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til Kjernekapital og Tilleggskapital for Finansforetak, eller kapital som er subordinert ved avtale for andre selskap.
Avtalen:	Denne obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>): a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) jf. Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og tilhørende kurs(er) (« Callkurs ») jf. Klausul 4.6 (<i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i>).
CRR/CRD IV-forskriften:	Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV 22. august 2014 nr 1097.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
Finansforetak:	Foretak med tillatelse etter den norske Finansforetaksloven.
Finansforetaksloven:	Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 17.
Finansiell Sektor Selskap:	Selskap som definert i artikkel 4 nr.1 (27) i Kapitalkravsforordningen.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.

Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.
Innslagsnivå Nedskrivning:	Når dekningen av Ren Kjernekapital faller under 5,125 prosent på Utsteder regnet for Utsteder alene..
Kapitaldekning:	Utstедers kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav:	Det til enhver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansforetaks kapitaldekning, herunder krav til Kjernekapital.
Kapitalkravsforordningen:	Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 som implementert i norsk rett gjennom § 2 av CRR/CRD IV-forskriften
Kjernekapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
Lånedokument:	Denne Avtalen og Tillitsmannsavtalen, og eventuelle andre avtaler og dokumenter som defineres som et Lånedokument.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.
Mislighold:	Se Klausul 5 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.
Notering:	Gjelder spørsmålet om notering av Obligasjonene på et Noteringssted. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Noteringssted. Er NEI angitt i feltet for

	Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Noteringssted, men er samtidig ikke til hinder for at dette kan gjøres.
Noteringssted:	Skal ha betydningen angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.
Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 (<i>Obligasjonseiernes rettigheter</i>).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7 (<i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i>).
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Pålydende:	Den nominelle verdien av hver enkelt Obligasjon, og Opprinnelig Pålydende betyr den nominelle verdien på Emisjonsdato. Pålydende kan justeres i henhold til Klausul 8.2 (j).
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Relevant Registreringsdato:	Betyr den dato en Obligasjonseiers eierskap av Obligasjonene skal være registrert i Verdipapirregisteret ved ulike omstendigheter: a) for betalinger i henhold til denne Avtalen, den dato som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid; b) for det formål å avgi stemme i henhold til Klausul 7 (<i>Beslutninger fra Obligasjonseierne</i>), den Bankdagen som faller umiddelbart forut før dato for Obligasjonseiernes beslutning eller en annen dato akseptert av Tillitsmannen.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.

Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
Ren Kjernekapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til klassifisering som ren kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler.
Skriftlig Prosedyre:	Betyr en skriftlig (eller elektronisk) løsning for en beslutning gjort av Obligasjonseiere, som angitt i Klausul 7.5 (<i>Skriftlig Prosedyre</i>).
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>).
Tilleggskapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggskapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i klausul 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Det selskapet som er angitt som sådan i innledningen til Avtalen, samt dennes rettsetterfølgere, og som skal opptre på vegne av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
Tillitsmannsavtale:	En avtale som inngås mellom Utstederen og Tillitsmannen for å regulere blant annet det vederlaget Utstederen skal betale til Tillitsmannen med mindre noe annet er avtalt i denne Avtalen.

Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).

3. OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

3.1 Formål

Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utsteders Kapitaldekning.

3.2 Obligasjonenes status

3.2.1 Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av fondsobligasjonskapital at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke med unntak av der Obligasjonene refinansieres på vilkår fastsatt av Finanstilsynet i henhold til de enhver tid gjeldende regler. 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 likt med annen fondsobligasjonskapital og skal dekkes foran Ren Kjernekapital.

3.2.2 Utstederen skal kunne la være å utbetale Obligasjonsrente. Ikke betalt Obligasjonsrente skal ikke akkumuleres eller erstattes med andre former for betaling.

3.2.3 Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger.

3.2.4 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. Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Avtalen og krav på påløpte og ikke-betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.

3.2.5 Hvis Innslagsnivå Nedskrivning inntreffer skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned.

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.

Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene ved at de tillegges en andel av akkumulert overskudd. Eventuell rente skal beregnes av nedskrevet beløp.

Samlet oppskrivning og rente skal ikke overstige årsoverskudd etter skatt multiplisert med annen godkjent kjernekapitals andel av kjernekapitalen. Årsoverskudd etter skatt skal være overskuddet på selskapsnivå regnet for Utsteder. Andelen skal beregnes som annen godkjent kjernekapital som har vært gjenstand for nedskrivning, før nedskrivning, dividert på kjernekapitalen på beregningstidspunktet.

Samlet oppskrivning og rente på annen godkjent kjernekapital skal sammen med andre disponeringer være innenfor maksimalt disponeringsbeløp etter CRR/CRD IV-forskriften § 10.

Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til Ren Kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til enhver tid gjeldende lovverk (herunder i henhold til Finansforetaksloven § 20-14), herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.

3.3 Endringsadgang

Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, og regler fastsatt i Avtalen, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utstederen og etter godkjenning fra

Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Avtalen slik at Obligasjonene tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital

4. OBLIGASJONENES GENERELLE VILKÅR

4.1 Betingelser

4.1.1 Betingelser forut for Emisjonsdato

- (a) Tillitsmannen skal ha mottatt den dokumentasjonen som er angitt nedenfor senest 2 – to – Bankdager før Emisjonsdato:
 - (i) denne Avtalen signert,
 - (ii) Utsteders relevante selskapsbeslutninger om å utføre Emisjonen,
 - (iii) dokumentasjon som viser at den som undertegner denne Avtalen og eventuelt andre dokumenter i forbindelse med Emisjonen har fullmakt til å signere på vegne av Utsteder (firmaattest, fullmakt, etc.),
 - (iv) Utsteders vedtekter,
 - (v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,
 - (vi) i den grad det er nødvending, eventuelle offentlige godkjennelser som er nødvendige for Emisjonen,
 - (vii) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret,
 - (viii) Tillitsmannsavtalen er undertegnet (i den grad det er aktuelt),
 - (ix) bekreftelse i henhold til bokstav (e) i Klausul 4.1.3 (*Utsteders inneståelser*) hvis aktuelt,
 - (x) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen,
 - (xi) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*) og
 - (xii) bekreftelse på at Finanstilsynet vil godkjenne at Obligasjonene får status som Kjernekapital hos Utstederen (dersom slik godkjennelse er påkrevet).
- (b) Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (c) Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

4.1.2 Tilleggsemisjoner

- (a) Dersom det er angitt Maksimal Emisjonsramme (ref. Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*)), kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en «**Tilleggsemisjon**») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Initialt Emisjonsbeløp utgjør Maksimal Emisjonsramme. Slike Tilleggsemisjoner kan bare skje under forutsetning av at:
 - (i) Tilleggsemisjonen skjer senest 5 - fem - Bankdager før Forfallsdato, og at
 - (ii) kravene som følger av Klausul 4.1 (*Betingelser*) fortsatt er oppfylt, eller at gyldig relevant dokumentasjon er fremlagt.
- (b) Hver Tilleggsemisjon krever skriftlig tillatelse fra Tillitsmannen, med mindre (i) Utstederen er et Finansforetak og (ii) Obligasjonene utgjør en (senior) usikret ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen (og ikke Ansvarlig kapital).

- (c) Utstederen kan med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen utvide den Maksimalt Emisjonsrammen. Slik utvidelse skal meddeles Obligasjonseierne og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende etter reglene i Klausul 4.6.2 (*Fastsettelse av Obligasjonsrenten*).
- (e) Dersom Obligasjonene er notert på et Noteringssted og det er krav om nytt prospekt for at Tilleggsobligasjonene skal kunne noteres sammen med Obligasjonene kan Tilleggsobligasjonene utstedes under et separat ISIN («**Midlertidige Obligasjoner**»). Når prospektet er godkjent skal Utsteder (i) informere Tillitsmannen, Noteringsstedet og kontofører og (ii) påse at de Midlertidige Obligasjonene konverteres inn i ISIN for Obligasjonene utstedt på Emisjonsdato. Denne Avtalen vil også omfatte slike Midlertidige Obligasjoner.

4.1.3 Utstедers inneståelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) til Tillitsmannen på vegne av obligasjonseierne på følgende tidspunkt og i samsvar med de til enhver tids gjeldende faktiske forhold og omstendigheter:
 - (i) på Emisjonsdato; og
 - (ii) på tidspunktet for utstedelse av eventuelle Tilleggsobligasjoner.
- (b) *Informasjon:* All informasjon som er avgitt til Tillitsmannen eller Obligasjonseierne i forbindelse med Obligasjonene er, så langt Utstederen kjenner til:
 - (i) sann og nøyaktig i det alt vesentlige på det tidspunkt den relevante informasjonen er avgitt; og
 - (ii) komplett og uten utelatelse av materielle forhold som det må forventes at kan påvirke beslutningsgrunnlaget for å vurdere Obligasjonene på en vesentlig måte, med mindre slik utelatt informasjon likevel er meddelt Tillitsmannen skriftlig eller på annen måte er gjort offentlig kjent,

og Utstederen innestår for å ha utført alle rimelige tiltak for å sikre korrekt informasjon.

- (c) *Beslutningskrav:*
 - (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og innestår for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utstедers øvrige forpliktelser.
 - (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige godkjennelser foreligger.
- (d) *Mislighold:* Intet Mislighold har inntrådt eller er forventet å oppstå som en følge av Emisjonen eller som en følge av å inngå eller oppfylle denne Avtalen, eller som en følge av noen annen transaksjon som er forutsatt under denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene.
- (e) *Bekreftelse:* Tillitsmannen kan kreve en uttalelse fra Utsteder som bekrefter at Utstederen er i samsvar med sine erklæringer etter denne Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) på de tidspunkt som er angitt ovenfor.

4.2 Generelle lånevilkår

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

- (a) overdra hele eller deler av virksomheten,
- (b) endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for denne Avtalen, eller
- (c) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i bokstav (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter denne Avtalen.

4.3 Utsteders opplysningsplikt

Utstederen forplikter seg til å:

- (a) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne Avtalen,
- (b) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (c) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta,
- (d) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,
- (e) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,
- (f) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Avtalen,
- (g) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,
- (h) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt, og
- (i) straks og uoppfordret varsle Tillitsmannen og Obligasjonseierne hvis en situasjon som beskrevet i Avtalens Klausul 3.2.2, 3.2.3 og 3.2.5 oppstår.

4.4 Registrering av Obligasjonene

Utstederen skal løpende sørge for korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.5 Noteringssted og prospekt

- (a) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal alle spørsmål vedrørende noteringen og som krever Obligasjonseierne samtykke avgjøres etter bestemmelsene i denne Avtalen.
- (b) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal Utstederen oppfylle Noteringsstedets dokumentasjonskrav og oversende Noteringsstedet den informasjon som er nødvendig for å opprettholde noteringen.
- (c) Utstederen skal sørge for at denne Avtalen vedlegges som en del av prospekt og annet tegnings- og informasjonsmaterieell for Obligasjonene.

4.6 Betalinger knyttet til Obligasjonene

4.6.1 Forpliktelse til å betale

- (a) Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato, se likevel Klausul 3.2.2 til 3.2.4 over.
- (b) Dersom en Betalingsdato faller på en dag som ikke er en Bankdag, skal betaling skje på den påfølgende Bankdagen.
- (c) Utstederen forplikter seg til å betale Tillitsmannen alle andre beløp som skal betales i henhold til Lånedokumentene på den relevante Betalingsdato.
- (d) Utstederen kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under noen betalinger som følger av Lånedokumentene.

- (e) Ethvert beløp som Utstederen skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen og vil bli betalt til Obligasjonseiere registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato for den aktuelle betalingen.

4.6.2 Fastsettelse av Obligasjonsrenten

- (a) For hver Renteperiode skal det påløpe Obligasjonsrente beregnet av det samlede Pålydende for alle Utestående Obligasjoner. Renteberegningen skal starte fra og med den første dagen i Renteperioden (eller på Emisjonsdatoen, for den første Renteperioden), og skal slutte på, men ikke inkludere den siste dagen i Renteperioden. En Renteperiode skal ikke løpe utover Forfallsdato.
- (b) Renten skal beregnes ut i henhold til Rentekonvensjonen.
- (c) Ved FRN skal Obligasjonsrenten reguleres av Tillitsmannen på hver Rentereguleringsdato gjennom Avtalens løpetid. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende med virkning fra den Renteperioden som starter på den siste Rentebetalingsdatoen forut før Emisjonen av Tilleggsobligasjonene (eller fra Emisjonsdatoen for Avtalens første Renteperiode).

4.6.3 Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene

- (a) Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før den relevante Tilbakebetalingsdato.
- (b) Utsteders innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas pro rata mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret.
- (c) Hvis Utstederen utøver ordinær Call i henhold til Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*) skal samtlige Utestående Obligasjoner innløses (Call) til Innfrielseskurs.
- (d) Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital, og endringen ikke med rimelighet kunne forutses på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100 % av Pålydende (regulatorisk call).
- (e) Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, og endringen ikke med rimelighet kunne forutses på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner (Call), helt eller delvis, til 100 % av Pålydende (skatterelatert call).
- (f) Call i henhold til bokstav (d) og (e) i Klausul 4.6.3 (*Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene*) kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.
- (g) Ved utøvelse av Call må myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse innhentes med unntak av der Obligasjonene refinansieres på vilkår fastsatt av myndighetene (Finanstilsynet) i henhold til de enhver tid gjeldende regler. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til Klausul 3.2.5 er besluttet, kan ikke Call utøves, uavhengig av om det er gitt melding om Call i henhold til bokstav (a) i Klausul 4.6.3 (*Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene*).

4.6.4 Delbetalinger

- (a) Dersom en betaling knyttet til Obligasjonene ikke er tilstrekkelig til å dekke alle de aktuelle forfalte krav under Lånedokumentene (en «**Delbetaling**»), skal Delbetalingen i forhold til Utsteders gjeld under Lånedokumentene anses betalt etter følgende prioritet;
 - (i) først eventuelle utestående krav knyttet til honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen,
 - (ii) dernest forfalte ubetalte Obligasjonsrenter,

(iii) til slutt ethvert krav utestående under Lånedokumentene.

Uavhengig av bokstav (a) ovenfor skal en Delbetaling som distribueres ut til Obligasjonseierne, etter betaling av ovennevnte honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen, fordeles (i) først til betaling av Obligasjonenes hovedstol og (ii) deretter til betaling av forfalte ubetalte Obligasjonsrenter dersom dette vedtas i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*)

5. MISLIGHOLD OG HEVING

5.1 Mislighold

Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Klausul 3.2 (*Obligasjonenes status*), at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.

6. OBLIGASJONSEIERNE

6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere

- (a) I kraft av å bli registrert som Obligasjonseier (direkte eller indirekte) i Verdipapirregisteret, blir Obligasjonseierne bundet av denne Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter, uten at det behøves foretatt noen ytterligere handlinger eller avgitt noen andre bekreftelser som en følge av dette, fra Tillitsmannen, Obligasjonseierne, Utsteder eller andre.
- (b) Denne Avtalen skal være offentlig tilgjengelig hos Tillitsmannen eller Utstederen.
- (c) Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under denne Avtalen med bindende virkning for- og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav

- (a) Ingen Obligasjonseier har rett til å rette noen direkte kreditorpåkang, iverksette noen innkreving eller andre tvangstiltak, begjære gjeldsforhandling eller konkurs, eller, uten samtykke fra Tillitsmannen, iverksette noen andre tiltak mot Utstederen eller noen annen med utgangspunkt i Utsteders forpliktelser eller slik annen part i forbindelse med noen av Lånedokumentene, uten at kravet rettes gjennom Tillitsmannen og i samsvar med denne Avtalen. Dette skal imidlertid ikke forhindre Obligasjonseierne fra å utøve noen av sine individuelle rettigheter under denne Avtalen, herunder retten til å erklære en eventuell, i den grad det er relevant, avtalefestet innløsning (put opsjon).
- (b) Hver Obligasjonseier skal umiddelbart etter anmodning fra Tillitsmannen gi Tillitsmannen alle slike dokumenter som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sine rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene, inkludert å utstede skriftlige fullmakter (i slik form og med slikt innhold som Tillitsmannen ber om). Tillitsmannen er ikke forpliktet til å representere en Obligasjonseier som ikke opptrer i overensstemmelse med en slik anmodning fra Tillitsmannen.

6.3 Obligasjonseiernes rettigheter

- (a) Hvis en reell eier av en Obligasjon ikke står som den registrerte eier i Verdipapirregisteret, men ønsker å utøve rettigheter i henhold til vilkårene i Lånedokumentene, må Obligasjonseieren fremlegge dokumentasjon som er akseptabel for Tillitsmannen for det reelle eierskapet.
- (b) En Obligasjonseier (enten denne er registrert som sådan i Verdipapirregisteret eller har godtgjort overfor Tillitsmannen å være den reelle eieren av Obligasjonen som fastsatt i bokstav (a) ovenfor) kan gi en eller flere fullmakter til tredjeparter for å representere seg og opptre på sine vegne for enten noen av- eller alle de Obligasjonene som Obligasjonseieren representerer eller rettmessig eier. Tillitsmannen skal ha rett til å kunne basere seg på og legge til grunn at fullmakter eller tilsvarende dokumentasjon for autorisasjon og som tilsynelatende oppstiller et fullmaktsforhold etter bestemmelsene i denne Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes rettigheter*),

kan antas å være fullt ut gyldig utstedt og juridisk bindende for løftegiveren, med mindre noe annet fremstår som åpenbart eller Tillitsmannen har faktisk kunnskap om det motsatte.

7. BESLUTNINGER FRA OBLIGASJONSEIERNE

7.1 Obligasjonseiermøtets myndighet

- (a) Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene, se likevel Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*). Slike endringer inkluderer, men er ikke begrenset til, en reduksjon av utestående hovedstol, påløpte renter, rentebetingelser, samt en eventuell konvertering av Obligasjoner til andre kapitalklasser.
- (b) Et Obligasjonseiermøte kan bare vedta reduksjon av avdrag ved tilsvarende reduksjon i hovedstol, men Obligasjonseiermøtet kan vedta at forfalte ubetalte renter kan nedskrives uten tilsvarende reduksjon av hovedstol eller avdrag, uavhengig av om rentekravet er tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.
- (c) Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- (d) Dersom en beslutning eller et samtykke fra Obligasjonseierne er nødvendig, skal en slik beslutning eller et slikt samtykke, bortsatt fra for de tilfeller hvor Tillitsmannen er gitt myndighet til å foreta seg visse handlinger som beskrevet i Klausul 8.1 (*Fullmakt til å representere Obligasjonseierne*), vedtas av Obligasjonseiermøtet med bindende virkning for alle Obligasjonseierne.
- (e) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.
- (f) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (g) nedenfor.
- (g) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 (*Prosedyre for endringer og fritak*), pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av- eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen.

7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte

- (a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:
 - (i) Utstederen,
 - (ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
 - (iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet; eller
 - (iv) Tillitsmannen selv.Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.
- (b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.
- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 - ti - Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er

børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet. Innkallingen skal også publiseres på nettsiden til Tillitsmannen, alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform.

- (d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal besluttes av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Dersom Innkallingen omfatter forslag til endringer i denne Avtalen, skal hovedinnholdet av endringsforslaget beskrives i Innkallingen.
- (e) Saker som ikke er inkludert i Innkallingen kan heller ikke tas opp til avstemming på Obligasjonseiermøtet.
- (f) Tillitsmannen kan, ved skriftlig henvendelse til Utstederen, nekte Utstederen å anskaffe eller avhende Obligasjoner i perioden fra innkallingsdagen til dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet, med mindre et slikt forbud vil utgjøre et brudd på Utsteders forpliktelser i henhold til Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*).
- (g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen («**Møtelederen**»), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.
- (h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptre etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part heretter benevnt som en «**Representant**»). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantene adgang til Obligasjonseiermøtet med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Hver Representant har også rett til å ta med seg én rådgiver i Obligasjonseiermøtet. I tilfelle tvist eller tvil med hensyn til om en person er en Representant eller har rett til å avgi stemme, vil Møtelederen beslutte hvem som kan delta på Obligasjonseiermøtet og utøve stemmerett.
- (i) Utstederen har rett til å være til stede på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan imidlertid vedta at representanter for Utstederen og/eller en Obligasjonseier som kun innehar Egne Obligasjoner (eller Representanter for en slik Obligasjonseier) skal forlate Obligasjonseiermøtet når nærmere angitte temaer skal diskuteres, men Utstederen og andre Representanter skal alltid ha rett til å være til stede under selve avstemmingen.
- (j) Møtelederen eller den som blir bemyndiget av Møteleder skal føre protokoll fra Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal angi antall Stemmeberettigede Obligasjoner som var representert på Obligasjonseiermøtet, de vedtak som ble fattet, og stemmeresultatene av de sakene som ble behandlet av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal undertegnes av Møtelederen og minst en annen person. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen, som på forespørsel skal gjøre tilgjengelig en kopi av protokollen til Obligasjonseiere eller til Utstederen.
- (k) Tillitsmannen skal sørge for at Utstederen og Obligasjonseierne blir varslet om vedtak som er fattet av Obligasjonseiermøtet, og at vedtakene blir publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (l) Utstederen skal dekke kostnader og utgifter som påløper i forbindelse med innkalling til Obligasjonseiermøtet uavhengig av hvem som har innkalt Obligasjonseiermøtet, inkludert eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt for Tillitsmannen.

7.3 Stemmereglene

- (a) Hver Obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptre på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på

Relevant Registreringsdato slik dette følger av Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes rettigheter*). Møtelederen skal etter eget skjønn avgjøre hvilke dokumentasjonskrav og bevis for eierskap av Stemmeberettigede Obligasjoner som skal kreves fremlagt.

- (b) Det kan ikke utøves stemmerett for Egne Obligasjoner. Møtelederen avgjør eventuelle spørsmål som måtte oppstå om hvorvidt Obligasjoner eventuelt skal anses for å være Egne Obligasjoner.
- (c) En Obligasjon som er registrert i navnet til en forvalter i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) skal, ved avgjørelser etter denne Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*), anses for å være eid av den reelle Obligasjonseieren og ikke forvalteren. Forvalteren kan ikke stemme for Obligasjonen dersom Obligasjonseieren selv stemmer og har inngitt relevant dokumentasjon til Tillitsmannen i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) og som sannsynliggjør at han er den reelle eieren av Obligasjonen. Hvis Obligasjonseier har stemt direkte for noen av sine Obligasjoner som er forvalterregistrert, skal Obligasjonseierens stemmer telle i stedet for stemmer avgitt av forvalteren for de samme Obligasjonene.
- (d) Utstederen og Tillitsmannen så vel som enhver Obligasjonseier har alle rett til å kreve at avstemmingen skjer ved skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet vil Møtelederen ha den avgjørende stemmen.

7.4 Gjentatt Obligasjonseiermøte

- (a) Selv om Obligasjonseiermøtet ikke er beslutningsdyktig i henhold til bokstav (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemmingen gjennomføres med det formål å protokollere avstemningsresultatene. Tillitsmannen eller den som innkalte til det første Obligasjonseiermøtet kan, innen 10 - ti - Bankdager etter Obligasjonseiermøtet, innkalle til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for ny behandling av de samme sakene.
- (b) Bestemmelsene og prosedyrene for avholdelse av et Obligasjonseiermøte som fastsatt i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (Gjennomføring av *Obligasjonseiermøtet*) og Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) får tilsvarende anvendelse, så langt de passer, på et Gjentatt Obligasjonseiermøte. Dette gjelder likevel ikke reglene for beslutningsdyktighet som angitt i bokstav (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), som ikke skal gjelde for et Gjentatte Obligasjonseiermøte. En innkalling til et Gjentatt Obligasjonseiermøte skal også inneholde avstemningsresultatene som ble oppnådd i det første Obligasjonseiermøtet.
- (c) Det kan kun innkalles én gang til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for hvert opprinnelig Obligasjonseiermøte. Det kan også innkalles til et Gjentatt Obligasjonseiermøte i henhold til prosedyrene for Skriftlig Prosedyre i samsvar med Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*), selv om det første Obligasjonseiermøtet ble holdt i samsvar med Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*) og vice versa.

7.5 Skriftlig Prosedyre

- (a) Med mindre noe annet fremgår av denne Avtalen kan alle vedtak som kan fattes av Obligasjonseiermøtet i henhold til Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) også avgjøres ved hjelp av Skriftlig Prosedyre. En sak som er avgjort ved Skriftlig Prosedyre med det påkrevde flertall er like gyldig som om det hadde blitt vedtatt av Obligasjonseierne i et Obligasjonseiermøte, og enhver henvisning i ethvert Lånedokument til Obligasjonseiermøtet skal tolkes i samsvar med dette.
- (b) Den som begjærer innkalling til et Obligasjonseiermøte kan i stedet begjære at de aktuelle sakene skal avgjøres ved Skriftlig Prosedyre, med mindre Tillitsmannen beslutter noe annet.
- (c) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på det tidspunkt slik Innkalling sendes fra Verdipapirregisteret,

og bli publisert på Tillitsmannen hjemmeside, annen relevant elektronisk plattform eller som en pressemelding.

- (d) Bestemmelsene i Klausul 7.1 (Obligasjonseiermøtets myndighet), Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) og Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) får tilsvarende anvendelse så langt de passer ved en Skriftlig Prosedyre, med unntak for:
- (i) bestemmelsene i bokstav (g) til (i) i Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*); eller
 - (ii) bestemmelser som ellers er i strid med fremgangsmåten som oppstilles i denne Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*),
- som ikke skal gjelde ved Skriftlig Prosedyre.
- (e) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal inneholde:
- (i) instruksjoner om hvordan man kan stemme for hver enkelt sak som står på dagsorden (inkludert instruksjoner om hvordan stemmegivningen kan foretas elektronisk om dette er relevant); og
 - (ii) den siste frist som skal gjelde for når Tillitsmannen skal ha mottatt alle stemmene som er nødvendige for at den Skriftlige Avstemningen skal kunne godkjennes med tilstrekkelig flertall (heretter kalt for «**Stemmeperioden**»), som skal vare i minst 10 - ti -, men ikke i mer enn 15 - femten - Bankdager fra datoen for Innkallingen.
- (f) Bare Obligasjonseiere som innehar Stemmeberettigede Obligasjoner registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato vil ha anledning til å delta i en Skriftlig Prosedyre. Alternativt kan den reelle eieren av en forvalterregistrert Obligasjonen stemme ved å dokumentere slikt eierskap til Tillitsmannen etter reglene i Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*).
- (g) En avgjørelse fattet ved Skriftlig Prosedyre er gyldig vedtatt ved tilslutning fra et flertall som angitt i bokstav (f) eller (g) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), basert på et flertall av det totale antall Stemmeberettigede Obligasjoner. Dette gjelder selv om Stemmeperioden ennå ikke er utløpt. Avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre kan også fattes dersom et tilstrekkelig antall negative stemmer er mottatt før utløpet av Stemmeperioden.
- (h) Beslutningstidspunktet ved Skriftlig Prosedyre hvor vedtaket fattes før utløpet av Stemmeperioden er den datoen hvor vedtaket har mottatt tilslutning fra den siste Obligasjonseieren som resulterer i at det nødvendige stemmeflertallet blir oppnådd.
- (i) Hvis vedtaket ikke er godkjent før utløpet av Stemmeperioden, skal antallet stemmer beregnes ved arbeidsdagens slutt den siste dagen i Stemmeperioden, og et avstemningsresultat skal fastsettes basert på beslutningsdyktighet og flertallskrav som angitt i bokstav (e) til (g) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*).

8. TILLITSMANNEN

8.1 Fullmakt til å representere Obligasjonseierne

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseierne i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling, vedtak om offentlig administrasjon eller tilsyn eller fremme andre krav mot Utstederen eller andre.
- (b) Utstederen skal umiddelbart på forespørsel levere til Tillitsmannen ethvert dokument, informasjon og annen bistand (som i form og innhold er tilfredsstillende for Tillitsmannen), og

som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sin og Obligasjonseierens rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene.

- (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret til opplysninger om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

8.2 Tillitsmannens oppgaver og myndighet

- (a) Tillitsmannen skal representere Obligasjonseierne i samsvar med vilkårene i Lånedokumentene, herunder blant annet ved å følge opp Utsteders levering av egenerklæringer og andre slike dokumenter som Utstederen er forpliktet til å legge frem eller levere til Tillitsmannen i henhold til Lånedokumentene og, når det er relevant, for å tvangsfullbyrde og inn drive Obligasjonene på vegne av Obligasjonseierne.
- (b) Tillitsmannen skal ikke være forpliktet til å overvåke eller vurdere den finansielle stillingen til Utstederen eller noen andre som har forpliktelser under Lånedokumentene med mindre det er uttrykkelig angitt i denne Avtalen. Tillitsmannen har heller ingen forpliktelse til å ta stilling til eller fastslå om et eventuelt Mislighold har inntruffet, og har, inntil faktisk kunnskap om det motsatt er mottatt, rett til å anta at det ikke foreligger noe Mislighold. Tillitsmannen har ikke ansvar for at Lånedokumentene er gyldig inngått eller at de danner grunnlag for tvangsinn drivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative lånevilkår som er beskrevet i markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonseierne før utstedelse av Obligasjonene, og bestemmelsene i denne Avtalen.
- (c) Tillitsmannen kan etter eget skjønn utføre enhver handling som Tillitsmannen anser nødvendig eller tilrådelig for å ivareta Obligasjonseierens rettigheter i alle forhold som springer ut av Lånedokumentene. Tillitsmannen kan forelegge enhver instruksjon mottatt fra Obligasjonseierne for et Obligasjonseiermøte før Tillitsmannen utfører noen handling i henhold til instruksjonen.
- (d) Tillitsmannen har rett til å engasjere eksterne eksperter ved utførelse av sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (e) Tillitsmannen skal holde alle inndrevne beløp som er mottatt på vegne av Obligasjonseierne på separate bankkonti.
- (f) Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt, med forbehold for at Tillitsmannen skal kunne nekte å gjennomføre vedtak som kan stride mot vilkårene i denne Avtalen eller et annet Lånedokument, eller være i strid med gjeldende lovverk.
- (g) Tillitsmannen er under enhver omstendighet ikke forpliktet til å gjøre eller unnlate å gjøre noe hvis slik handling eller utelatelse vil eller kan sies å utgjøre et brudd på noen lov eller forskrift, og selv om slik handling eller utelatelse av handling skulle stride mot en bestemmelse i Lånedokumentene som tilsier det motsatte.
- (h) Dersom en kostnad, et tap eller et ansvar som Tillitsmannen kan pådra seg (inkludert rimelige honorarer som skal betales til Tillitsmannen selv):
 - (i) i samsvar med instruksjoner fra Obligasjonseierne; eller
 - (ii) ved å utføre en handling på eget initiativ,etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonseiere i henhold til bokstav (e) og (g) i Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*), kan Tillitsmannen avstå fra å handle i tråd med slik instruksjon, eller avstå fra å ta en slik handling, inntil en slik finansiering eller kostnadsdekning (eller tilstrekkelig sikkerhet) er gitt som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.
- (i) Tillitsmannen skal gi et varsel til Obligasjonseierne før den slutter å utføre sine plikter etter Lånedokumentene på grunn av manglende betaling fra Utstederen for noe honorar eller

kostnadsdekning som Tillitsmannen har krav på og som er forfalt til betaling under Lånedokumentene.

- (j) Tillitsmannen kan instruere Verdipapirregisteret til å splitte Pålydende til en lavere nominell verdi for å gjennomføre delvise innløsninger, nedskrivninger, restruktureringer eller ved andre situasjoner hvor slik instruksjon må anses påkrevet.

8.3 Likebehandling og interessekonflikter

- (a) Tillitsmannen skal ikke ta avgjørelser som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning. Tillitsmannen skal, ved utførelsen av sine oppgaver i henhold til Lånedokumentene, kun handle i Obligasjonseierens interesser, og skal ikke være forpliktet til å hensynta noen utenforstående parter interesser med mindre noe annet er uttrykkelig angitt i Lånedokumentene.
- (b) Tillitsmannen kan opptre som agent, fullmektig, representant og/eller sikkerhetsagent for flere obligasjonslån knyttet til Utstederen, til tross for potensielle interessekonflikter. Tillitsmannen har rett til å delegere sine oppgaver til andre profesjonelle parter.

8.4 Utgifter, ansvar og erstatning

- (a) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Obligasjonseierne for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe indirekte tap eller for tap av fortjeneste. Tillitsmannen skal, uavhengig av det foregående, ikke være ansvarlig ovenfor Obligasjonseierne for noe tap forårsaket så lenge Tillitsmannen har handlet i samsvar med instruksjoner gitt av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
- (b) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Utsteder for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe indirekte tap eller for tap av fortjeneste.
- (c) Tillitsmannens ansvar for skade eller tap skal være begrenset til samlet beløp av Utestående Obligasjoner. Tillitsmannen har ikke noe ansvar for innholdet av informasjon som er gitt til Obligasjonseierne av eller på vegne av Utstederen eller en annen person.
- (d) Tillitsmannen skal ikke anses å ha handlet uaktsomt hvis den:
 - (i) Har handlet i samsvar med råd eller uttalelser fra anerkjente eksterne eksperter; eller
 - (ii) med rimelig aktsomhet har foretatt, utsatt eller unnlatt å foreta en handling, i en situasjon hvor Tillitsmannen mener dette er gunstig for Obligasjonseierens interesser.
- (e) Utstederen er ansvarlig for og vil erstatte Tillitsmannen fullt ut alle tap, utgifter og forpliktelser pådratt av Tillitsmannen som følge av uaktsomhet hos Utstederen (inkludert dets styremedlemmer, ledelse, ansatte og bemyndigede) i forbindelse med utførelsen av Tillitsmannens forpliktelser etter Lånedokumentene, herunder tap som Tillitsmannen har pådratt seg som en følge av Tillitsmannens handlinger som følge av opplysningssvikt fra Utstederen i forbindelse med utstedelsen av Obligasjonene, inngåelsen eller oppfyllelsen av dens forpliktelser under Lånedokumentene, eller en annen opplysningssvikt fra noen som er forpliktet under Lånedokumentene.
- (f) Utstederen skal dekke alle kostnader og utgifter som Tillitsmannen pådrar seg i forbindelse med utførelsen av sine forpliktelser i henhold til Lånedokumentene. Tillitsmannen har rett til honorar for sitt arbeid, og til å bli holdt skadesløs for kostnader, tap og forpliktelser på de vilkår som er fastsatt i Lånedokumentene. For Finansforetak og nordiske statlige utstedere skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og de vilkår som fremkommer på Tillitsmannens hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre noe annet er avtalt med

Tillitsmannen. For andre utstedere vil en egen Tillitsmannsavtale bli inngått. Tillitsmannens forpliktelser under Lånedokumentene er betinget av rettidig betaling av slike honorarer, utgifter og kostnader.

- (g) Utstederen skal etter påkrav fra Tillitsmannen betale alle kostnader forbundet med eksterne eksperter som er engasjert etter at det har oppstått et Mislighold eller i den hensikt å undersøke eller vurdere (i) enhver hendelse eller omstendighet som Tillitsmannen med rimelighet mener er eller kan føre til et Mislighold eller (ii) andre saker knyttet til Utstederen eller noen av Lånedokumentene som Tillitsmannen med rimelighet mener kan utgjøre eller føre til et brudd på noen forpliktelser under Lånedokumentene eller på annen måte være til ugunst for Obligasjonseierne under Lånedokumentene.
- (h) Honorarer, kostnader eller utgifter som skal betales til Tillitsmannen men som ikke er dekket på annen måte på grunn av Mislighold, at Utstederen har blitt betalingsudyktig eller lignende omstendigheter knyttet til skyldnerne under Lånedokumentene, kan dekkes ved forholdsmessig reduksjon i utbetalingene til Obligasjonseierne, herunder eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt i forbindelse med slik kostnadsdekning. Tillitsmannen kan holde tilbake midler fra en sperret konto (eller tilsvarende ordning) eller fra andre midler mottatt fra Utstederen eller fra noen annen person, og motregne og dekke inn eventuelle slike kostnader og utgifter fra disse midlene.
- (i) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonseierne, kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonseierne som har gitt Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonseiere som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

8.5 Bytte av Tillitsmann

- (a) Bytte av Tillitsmann kan foretas med 2/3 flertall blant de Stemmeberettigede Obligasjonene i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*). Obligasjonseierne kan beslutte et bytte av Tillitsmann uten samtykke fra Utstederen.
- (b) Tillitsmannen kan fratre ved å gi melding til Utstederen og Obligasjonseierne og i så fall skal en etterfølgende Tillitsmann velges i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*), initiert av fratredende Tillitsmann.
- (c) Dersom Tillitsmannen går konkurs, eller på annen måte er permanent ute av stand til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til Avtalen, skal Tillitsmannen anses for å ha trukket seg fra oppdraget og en etterfølgende Tillitsmann skal utpekes i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*). Utstederen kan oppnevne en midlertidig Tillitsmann inntil en ny Tillitsmann er valgt i henhold til bokstav (a) ovenfor.
- (d) Det faktiske byttet av Tillitsmann skal kun iverksettes etter gjennomføring av alle nødvendige tiltak for å effektivt erstatte den fratredende Tillitsmannen, og fratredende Tillitsmann forplikter seg til å samarbeide på alle rimelige vilkår og uten unødig opphold for å sikre et slikt bytte. Den fratredende Tillitsmannen skal fritas fra ytterligere forpliktelse knyttet til Lånedokumentene fra endringen trer i kraft, men skal fortsatt være ansvarlig under Lånedokumentene når det gjelder enhver handling som ble foretatt eller unnlatt å ta så lenge den aktuelle parten fungerte som Tillitsmann. Den fratredende Tillitsmannen er berettiget til sine rettigheter under Lånedokumentene inntil byttet har funnet sted, og eventuelle krav Tillitsmannen har etter Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*) vil bestå til de er betalt.
- (e) Ved bytte av Tillitsmann skal Utstederen samarbeide på rimelige måte og uten forsinkelse for å erstatte fratredende Tillitsmann, og fritas den fratredende Tillitsmannen fra eventuelle fremtidige forpliktelser under Lånedokumentene og andre dokumenter.

9. ANDRE BESTEMMELSER

9.1 Endringer og unntak

9.1.1 Samtykke fra begge parter

Endringer av denne Avtalen kan bare foretas med samtykke fra begge partene i Avtalen, med unntak av endringer i henhold til Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*).

9.1.2 Prosedyre for endringer og unntak

Utstederen og Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseierne) kan bli enige om å endre Lånedokumentene eller frafalle et inntruffet avtalebrudd eller innvilge et unntak fra en forventet manglende overholdelse av en bestemmelse i ethvert Lånedokument, forutsatt at en slik endring eller et slikt unntak:

- (i) ikke er til vesentlig skade for Obligasjonseiernes rettigheter, eller blir avtalt utelukkende i den hensikt å rette opp åpenbare feil og mangler; eller
- (ii) er påkrevet etter gjeldende lover, rettsavgjørelser eller et vedtak fattet av en relevant myndighet; eller
- (iii) har blitt behørig godkjent av obligasjonseierne i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

9.1.3 Kompetanse i forhold til dokumentasjon

Hvis Obligasjonseierne har besluttet hovedprinsippene av en endring for et Lånedokument, men uten å ha vedtatt den spesifikke eller endelig utformingen av en slik endring, skal Tillitsmannen anses til å ha fullmakt til å utarbeide, godkjenne og/eller fullføre (i den grad dette måtte være relevant) all påkrevd dokumentasjon eller eventuelle utestående forhold i slik dokumentasjon uten at det skal kreves noen flere godkjenninger eller ytterligere involvering fra Obligasjonseierne.

9.1.4 Melding om endringer eller unntak

- (a) Tillitsmannen skal snarest mulig varsle Obligasjonseierne om eventuelle endringer eller unntak som er akseptert i samsvar med denne Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*), og varselet skal fastslå fra hvilken dato endringen eller unntaket vil være effektivt, med mindre dette er unødvendig etter Tillitsmannens vurdering. Utstederen skal sørge for at enhver endring i denne Avtalen blir behørig registrert hos Verdipapirregisteret.
- (b) Før Tillitsmannen aksepterer en endring, frafaller et inntruffet avtalebrudd eller innvilger et unntak i henhold til Klausul 9.1.2(i) (*Prosedyrer for endringer eller unntak*), kan Tillitsmannen informere Obligasjonseierne om dette på en relevant informasjonsplattform.

9.2 Utsteders kjøp av Obligasjoner

- (a) Utstederen, Utsteders datterforetak eller andre foretak der Utstederen har en deltakerinteresse, kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.
- (b) Utsteder kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.
- (c) Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet).

9.3 Kostnadsdekning

- (a) Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på en Noteringssted og registrering og oppfølging av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- (b) Honorar og omkostninger til Tillitsmannen skal dekkes av Utstederen. For Finansforetak og nordiske statlige utstedere, skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og

vilkår presentert på Tillitsmannen hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere skal det inngås en egen Tillitsmannsavtale. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseierne.

- (c) Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.
- (d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

9.4 Korrespondanse

- (a) Skriftlige meddelelser, varsler, innkallinger mv til Obligasjonseierne avgitt av Tillitsmannen skal sendes via Verdipapirregisteret, med kopi til Utstederen og Noteringsstedet. Informasjon til Obligasjonseierne kan også bli publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (b) Utstedeers skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

9.5 Kontaktinformasjon

Utstederen og Tillitsmannen skal holde hverandre informert om endring i postadresse, e-postadresse, telefon- og telefaksnummer samt kontaktpersoner.

9.6 Gjeldende rett


Denne Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

9.7 Vernetting

- (a) Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre vernetting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med denne Avtalen (en "**Rettstvist**"). Utstederen erklærer til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at eventuelle Rettstvister mot Utstederen eller noen av dets aktiva kan bli brakt inn for den avtalte domstolen, og at Utstederen ikke skal kunne anlegge søksmål om en Rettstvist i noen annen domstol.


- (b) Bokstav (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iverksette juridiske prosesser eller rettsforhandlinger i forhold til en Rettstvist for noen andre domstoler med relevant jurisdiksjon. I den grad loven tillater det kan Tillitsmannen også ta ut samtidige søksmål i flere jurisdiksjoner eller rettskretser, slik at Oslo tingrett skal utgjøre ikke-eksklusivt verneting til å avgjøre enhver Rettstvist.

SIGNATURER:

<p>Utstederen:</p>  <p>..... SIGBJØRN BIRKELAND</p>	<p>Tillitsmannen:</p> <p>.....</p>
---	---

- (b) Bokstav (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iverksette juridiske prosesser eller rettsforhandlinger i forhold til en Rettstvist for noen andre domstoler med relevant jurisdiksjon. I den grad loven tillater det kan Tillitsmannen også ta ut samtidige søksmål i flere jurisdiksjoner eller rettskretser, slik at Oslo tingrett skal utgjøre ikke-eksklusivt verneting til å avgjøre enhver Rettstvist.

SIGNATURER:

Utstederen: 	Tillitsmannen: 
---------------------------------	--