

Verdipapirdokument



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

ISIN NO0010720436

Tilrettelegger:



Drammen, 20.10.2014

Viktig informasjon

Dette verdipapirdokumentet ("Verdipapirdokumentet") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av NO 0010720436 FRN Sparebanken Øst NOK 150 000 000 fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen ("Lånet") til notering på Oslo Børs.

Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Kontrollen og godkjennelsen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Sparebanken Øst ("Låntaker") eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Verdipapirdokumentet eller at Låntaker eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende verdipapirdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse av Verdipapirdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Låntaker og Tilretteleggerne til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe Obligasjoner i lånet.

Registreringsdokument datert 16.12.2013, Tillegg til Registreringsdokument datert 20.10.2014, Sammendrag datert 20.10.2014 og dette Verdipapirdokumentet utgjør sammen et prospekt.

Notering er ventet rundt 20.10.2014.

Innholdet i Verdipapirdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses som juridiske, økonomiske eller skattemessige råd. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske - og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopi av Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Låntaker.

INNHALDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer	4
2. Ansvarlige	5
3. Parter	6
4. Opplysninger om Lånet	7
5. Andre opplysninger og presiseringer	12
6. Definisjoner.....	15
7. Vedlegg	16

1. Risikofaktorer

Investering i Obligasjonene er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg blant annet til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i fondsobligasjonene samt selskapsspesifikke faktorer. De viktigste risikoforhold som omhandler Utsteder er beskrevet i et eget Registreringsdokument datert 16.12.2013. I hovedsak er det fem typer risikoer som knytter seg til investors investering i Obligasjonene: kursrisiko, likviditetsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og risiko knyttet til plass i kapitalstruktur.

Kursrisiko

Kursen på fondsobligasjonene i Sparebanken Øst vil påvirkes av den generelle utvikling i obligasjonsmarkedene. Dette innebærer at kursen på Bankens fondsobligasjoner vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling. Prissettingen av fondsobligasjonene vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handel i fondsobligasjoner har vært preget av liten omsetning. Dette kan medføre at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til store kursutslag.

Likviditetsrisiko

Det vil ikke bli inngått market-maker-avtale for Obligasjonene. Verken Utsteder eller Tilrettelegger er forpliktet til å stille tilbakekjøpskurser for Obligasjonene. . Handel i fondsobligasjoner har vært preget av liten omsetning. Dette kan medføre at eventuelle store handelsordre innenfor en kort tidshorisont kan være vanskelig å realisere.

Renterisiko

For lån med flytende rente vil renterisikoen være begrenset siden lånet er knyttet opp mot referanserenten 3 måneders Nibor og er gjenstand for kvartalsvis justering over lånets løpetid.

Kredittrisiko

Investor har risiko knyttet til sin plassering i Obligasjonene ved at det foreligger en mulighet for at Utsteder ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser. Prisen på Obligasjonene vil i lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Utsteder.

Risiko knyttet til plass i kapitalstruktur

Fondsobligasjonslån har høyere risiko knyttet til seg enn alminnelig lån. Obligasjonene i Lånet (fondsobligasjonslånet) står tilbake for all annen gjeld utsteder har. Fondsobligasjonene med renter har prioritet likt med andre fondsobligasjonslån og skal dekkes før utstederens egenkapital. Fondsobligasjonslån som er evigvarende innebærer at Obligasjonseier risikerer ikke å få hovedstolen tilbakebetalt, med mindre Obligasjonene blir solgt eller innløst til minimum pålydende.

Dersom noen av de risikofaktorer som er beskrevet i Verdipapirdokumentet skulle materialisere seg, vil utsteders drift, finansielle situasjon og resultat kunne bli påvirket i negativ retning, og således, indirekte, også påvirke Obligasjonenes verdi og avkastning.

2. Ansvarlige

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

Drammen, 20.10.2014

Sparebanken Øst



Pål Strand

Administrerende direktør

3. Parter

Låntager:	Sparebanken Øst, Org nr. 937 888 937
Utsteder:	Den/det foretak som er skyldner (debitor) for Obligasjonene.
Obligasjonseier(e):	De(n) som er registrert i Verdipapirregisteret som eier av Obligasjonen(e).
Tilrettelegger:	Nordea Markets, Middelthunsgate 17, 0368 Oslo, Norge
Oppgjørsagent:	DNB Bank ASA, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret. For Obligasjonene: DNB Bank ASA
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmann For Obligasjonene: Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Oslo Børs:	Oslo Børs, Postboks 460 Sentrum, 0105 Oslo
Verdipapirregisteret:	Det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført. Fra Emisjonsdato: Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 Oslo

4. Opplysninger om Lånet

ISIN:	NO0010720436
Utsteder:	Sparebanken Øst
Type lån:	Evigvarende fondsobligasjon med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder
Valuta	NOK
Lånebeløp:	NOK 150.000.000
Pålydende:	NOK 100.000
Minimumstegning:	NOK 1.000.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	26. september 2014
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneders (NIBOR)
Margin:	2,80 prosentpoeng p.a.
Rentereguleringsdato:	26. mars, 26. juni, 26. september og 26. desember hvert år
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	26. desember 2014
Rentekonvensjon:	Faktisk/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende, første gang 26. september 2019, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.
Regulatorisk Innløsningsrett:	Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital eller ved vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, har Utsteder rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Innløsningsrett kan etter at reguleringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.
Generelt om Innløsningsrettene:	Dersom Utsteder utøver Innløsningsretten eller den Regulatoriske Innløsningsretten ("Innløsningsrettene"), innløses hele Lånebeløpet, eventuelt Lånebeløpet justert iht. Nedskrivningsretten (se nedenfor). Utøvelse av innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30

	Bankdager før innløsningstidspunktet.
Formål:	Obligasjonene er tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utsteders Kapitaldekning, herunder også etter at EUs Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder («CRD IV») og EUs Bank Recovery and Resolution Directive («krisehåndteringsdirektivet») er gjennomført i norsk rett.
Kapitaldekning:	Utstederens faktiske kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav:	Det til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning med hensyn til dekning av Utsteders ansvarlige kapital, herunder krav til Kjernekapital. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10.06.1988 nr. 40 ("Finansieringsvirksomhetsloven"), forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr. 1506 ("kapitalkravsforskriften"), samt forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv av 1.06.1990 nr. 435, ("Beregningsforskriften") med senere endringer, senest endring fastsatt 22. august 2014.
Kjernekapital:	Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften § 14 og § 15).
Ren Kjernekapital:	Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som ren kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften § 14).
Status:	Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av hybridkapital (jf. Beregningsforskriften § 15) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal, med mindre annet er avtalt eller fremkommer av offentlig reguleringer, ha prioritet likt med annen hybridkapital og skal dekkes foran Utstederens egenkapital, herunder eierandelskapital
Begrensning i utbetaling av renter:	Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente. Utstederen skal, forutsatt at dette følger av den til enhver tid gjeldende regulering, (for tiden regulert i Beregningsforskriften § 15), kunne la være å utbetale Obligasjonsrente. Ikke betalt Obligasjonsrente skal ikke akkumuleres eller erstattes med andre former for betaling. Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Låneavtalen og krav på påløpte og ikke- betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.

Nedskrivningsrett:	<p>Hvis Utsteders Kapitaldekning faller under de til enhver tid gjeldende minstekrav (for tiden 5,125 prosent ren kjernekapitaldekning eller andre fastsatte minstekrav, fastsatt i eller i henhold til Beregningsforskriften), skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned eller konverteres til ren kjernekapital i samsvar med de til enhver tid gjeldende regler.</p> <p>Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat. Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning.</p> <p>Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene og betale Obligasjonsrente i henhold til de til enhver tid gjeldende regler for slik oppskrivning og rentebetaling.</p> <p>I perioden Obligasjonene er skrevet ned, bortfaller kravet på Obligasjonsrente.</p> <p>Dersom den innskutte egenkapital er nedskrevet i sin helhet, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned helt eller delvis med endelig virkning. Nedskrivning skal skje i henhold til den hver tid gjeldende regulering samt forvaltningspraksis for nedskrivning Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til annen type gjeldende kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til en hver tid gjeldende lovverk, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.</p>
Sikkerhet:	<p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.</p>
Utsteders særlige forpliktelser:	<p>Utstederen forplikter seg til ikke:</p> <ol style="list-style-type: none">å overdra hele eller deler av virksomheten;å endre virksomhetens art; ellerå foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p> <p>Utstederen er ikke forpliktet etter bestemmelsen dersom handlingen er pålagt av myndighetene som del av myndighetenes krisehåndtering.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	<p>Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Obligasjonens Status, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt av Obligasjonseierne uten ved avvikling.</p>
Endringsadgang:	<p>Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, herunder også etter krav innført med basis i CRD IV og/eller krisehåndteringsdirektivet og regler fastsatt i Låneavtalen for Obligasjonene, har Tillitsmann etter anmodning fra Utstederen og etter</p>

	godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at Obligasjonene tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Kapitaldekning.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Norsk Tillitsmann og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann som bl.a. omhandler obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen blir lagt ved verdipapirdokumentet, men kan også fås ved henvendelse til Tillitsmann eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Kjernekapital.
Krav til Dokumentasjon:	I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Kjernekapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utsteders erverv eller finansiering av Obligasjoner:	Utsteder eller Utsteders datterselskaper eller andre selskap der Utstederen har en kapitalinteresse kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet dersom dette følger av de til enhver tid gjeldende regler. Utstederen kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner. Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.
Utsteders opplysningsplikt:	Utsteder skal <ul style="list-style-type: none"> a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold, b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen, c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art, d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for, e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner, f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter, g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplassen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen, h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av

	<p>årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen, og</p> <p>j) straks og uoppfordret varsle Tillitsmannen og obligasjonseiere hvis en situasjon som beskrevet i Låneavtalens pkt 3.3.2, 3.3.3 og 3.3.5 oppstår.</p>
Omkostninger:	<p>Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.</p>
Annet:	<p>Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens rettigheter eller interesser etter Avtalen.</p>
Markedspleie:	<p>Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. dette lånet.</p>
Organisasjonsnummer:	<p>937 888 937</p>
Tegning av obligasjoner:	<p>Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilretteleggerne fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.</p> <p>Utsteder og Tilretteleggerne vil etter eget skjønn allokere Obligasjoner til investorene som har gitt sin anmodning om tildeling av Obligasjoner, og står i denne forbindelse fritt til å anvende allokeringsprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i sparebanker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbase. Utsteder og Tilretteleggerne forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.</p>
Godkjenninger/tillatelser:	<p>Låneopptaket er godkjent i Utsteders Styre den 13. mars 2014 og i Utsteders Forstanderskap den 27. mars 2014</p> <p>Godkjenning fra Finanstilsynet 9. oktober 2013</p>
Tillitsmann:	<p>Nordic Trustee ASA</p>
Agent:	<p>DNB Bank ASA, PB 1600 Sentrum, 0021 Oslo</p>
Notering:	<p>Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs Notering er ventet rundt 20.10.2014</p>
Tilrettelegger:	<p>Nordea Markets</p>

5. Andre opplysninger og presiseringer

Rett / Lovgivning:	Lånet og Obligasjonene er underlagt norsk rett.
Kontofører, Obligasjonseiere, Omsettelighet mv.	<p>Kontofører utsteder er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.</p> <p>Obligasjonseier er den som er oppført som innehavere av angjeldende VPS-konto.</p> <p>Lånet er elektroniske verdipapirer og er registrert i VPS. VPS har adresse Fred. Olsens gate 1, Postboks. 4, 0051 Oslo. Obligasjonene er fritt omsettelige.</p>
Tillitsmann	<p>Tillitsmann for Lånet er Nordic Trustee ASA. Angivelse av tillitsmannens hovedoppgaver finnes i punkt 6 i Låneavtalen, som følger vedlagt.</p> <p>Nordic Trustee sin besøksadresse er Haakon VII gate 1 0161 Oslo, mens postadressen er Postboks 1470 Vika 0116 Oslo.</p>
Obligasjonseiermøte og stemmerett	<p>Obligasjonseiermøter avholdes i henhold til de bestemmelser som gis i punkt 5 i Låneavtalene.</p> <p>Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter i henhold til punkt 5.3.1 i Låneavtalen.</p> <p>Låneavtalen gir informasjon om eiernes rettigheter.</p>
Obligasjonsrente	<p>Obligasjonsrenten er Referanserente + Margin. Referanserenten er 3 mnd NIBOR og Marginen 2,8 prosentpoeng p.a. Den effektive renten er således avhengig av markedskurs på NIBOR.</p> <p>Lånet forrentes fra og med 26. september 2014.</p> <p>Per dato for Verdipapirdokumentet, er Obligasjonsrenten 4,46 %.</p> <p>Rentefastsettelsesdato for Lånet er to Bankdager før hver Rentebetalingsdato. (to Bankdager før hver 26. mars, 26. juni, 26. september og 26. desember). Nordic Trustee administrerer denne prosessen.</p> <p>Som angitt ovenfor, er det kvartalsvise renteutbetalinger for Lånet.</p> <p>Banken skal til enhver tid kunne kansellere Obligasjonsrente på Lånet.</p> <p>Eventuelle krav på renter og hovedstol foreldes i henhold til lov om foreldelse av fordringer 18. mai 1979 nr. 18.</p> <p>Dersom en situasjon oppstår der Banken ikke lenger oppfyller Kapitalkrav opphører forrentning av Obligasjonene, forutsatt at dette følger av den til enhver tid gjeldende regulering.</p> <p>For nærmere informasjon rundt rentefastsettelse etc. se punkt 2 i Låneavtalen.</p> <p>For informasjon om beregning av rente dersom NIBOR ikke er tilgjengelig eller ved markedsforstyrrelser se pkt. 2 i Låneavtalen.</p> <p>Norsk Tillitsmann håndterer kalkulasjon av Obligasjonsrenten.</p>

Forsinkelsesrenter	Hvis Sparebanken Øst ikke har betalt forfalte krav etter Låneavtalen, er det ikke regulert i Låneavtalen at det skal betales noe forsinkelsesrente.
Interessekonflikter o.l	Sparebanken Øst er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.
Tredjepartopplysninger eller ekspertuttalelser	Det foreligger ingen opplysninger fra tredjepart eller ekspertuttalelser
Kredittvurdering/Rating	Det foreligger ikke offisiell rating av Lånet. Sparebanken Øst har rating Baa1 fra Moody's.

Moody's		S&P		Fitch		Rating description
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	
Aaa		AAA		AAA		Prime
Aa1		AA+	A-1+	AA+	F1+	High grade
Aa2	P-1	AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1		A+	A-1	A+	F1	Upper medium grade
A2		A		A		
A3	P-2	A-	A-2	A-	F2	
Baa1		BBB+		BBB+		Lower medium grade
Baa2	P-3	BBB	A-3	BBB	F3	
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1		BB+		BB+		Non-investment grade speculative
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-	B	BB-	B	
B1		B+		B+		Highly speculative
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa1	Not prime	CCC+		CCC		Substantial risks
Caa2		CCC				Extremely speculative
Caa3		CCC-	C		C	
Ca		CC				Default imminent with little prospect for recovery
C		C		DDD		In default
/		D	/	DD	/	
/				D		

Ratingen beskriver Selskapets kredittverdighet, det vil si evnen til å oppfylle finansielle forpliktelser og angir sannsynlighet for rettidig betaling.

Informasjon om rating finnes på Bankens hjemmeside:
<https://www.oest.no/banken/investor/rating.asp>

Moody's Investor Service er etablert i EU og det er registrert iht. artikkel 4(1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning for kredittratingbyråer)

Rådgivere, tilretteleggere
 Tilretteleggeres eventuelle
 Posisjoner mv.

Nordea markets har vært Tilrettelegger av Lånet, Tilrettelegger kan inneha posisjoner i Lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntaker.

Tilrettelegger bekrefter, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.

Kostnader i forbindelse
 med Lånet

I forbindelse med noteringen av Lånet på Oslo Børs vil det påløpe følgende kostnader til henholdsvis Oslo Børs eller Finanstilsynet:

Prospektkontroll registreringsdokument:
 NOK 60.000
 Prospektkontroll verdipapirdokument:
 NOK 38.400

	<p>Kursnoteringsavgift 2014: NOK 5.721</p> <p>I forbindelse med utstedelsen av Lånet er det påløpt NOK 225.000 i kostnader til Tilrettelegger.</p>
Lånets valuta	Norske kroner ("NOK")
Underliggende instrument som renten bestemmes av	<p>NIBOR - Norwegian Interbank Offered Rate – er en betegnelse på norske pengemarkedsrenter med forskjellige løpetider. Historisk informasjon om NIBOR er å finne på Oslo Børs sin nettside. www.oslobors.no</p>
Tilbakebetaling, Innløsning mv.	<p>Fondsobligasjonslån er evigvarende (uten forfallstidspunkt), noe som innebærer at Obligasjonseier risikerer aldri å få hovedstolen tilbakebetalt.</p> <p>Se for øvrig kapittel 4 vedrørende Bankens innløsningsretter. Banken har som angitt der, anledning til å tilbakebetale Lånet til kurs 100 %, første gang i 26. september 2019.</p> <p>Dersom Banken ønsker å benytte slik rett, er det definert i Låneavtalen at dette må meldes til eierne av Obligasjonene og Norsk Tillitsmann senest 30 bankdager før innløsning skal gjennomføres. Utsteder skal i en slik situasjon innfri samtlige av de utestående Obligasjonene.</p>
Revisor	Informasjon i dette dokument er ikke bekreftet av revisor.

6. Definisjoner

Banken	Sparebanken Øst
Lånet	Sparebanken Øst evigvarende NOK 150 000 000 fundsobligasjonslån med flytende rente og innløsningsrett for utsteder – NO 0010720436
Låneavtale	Låneavtale for Lånet
Låntaker	Sparebanken Øst
Utsteder	Sparebanken Øst
Verdipapirdokument	Dette dokumentet
Avtalen	Låneavtalen med tillegg av de eventuelle vedlegg denne viser til, og eventuelle senere endringer og tillegg som partene avtaler.

7. Vedlegg

1. Låneavtale

Nordic Trustee ASA

Obligasjonsavtale

Inngått:	19. september 2014
mellom Utstederen:	Sparebanken Øst
med org nr:	937 888 937
og Tillitsmannen:	Nordic Trustee ASA
med org nr:	963 342 624
på vegne av Obligasjonseierne i:	FRN Sparebanken Øst evigvarende fondsobligasjonslån 2014 med innløsningsrett for Utsteder
med ISIN	NO 0010720436

Utstederen har forpliktet seg til å emittere Obligasjonene på de vilkår som følger av Avtalen.

1. Obligasjonenes særlige vilkår

Med de presiseringer og definisjoner som følger av Avtalens kap. 2 har Obligasjonene følgende særlige vilkår:

Emisjonsramme:	NA	NA
Emisjonsbeløp	150 000 000	etthundreogfemtimillioner
Pålydende:	100 000	
Valuta:	NOK (norske kroner)	
Emisjonsdato:	26. september 2014	
Forfallsdato:	Evigvarende	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (kan justeres ved nedskrivning/konvertering)	
Call:	Calldato: Ordinær call: Første gang 26. september 2019 og deretter på hver Rentebetalingsdato Regulatorisk call: Se punkt 3.7.2	Callkurs: Callkurs=Innfrielseskurs
Put:	NA	NA
Rentestartdato:	Emisjonsdato	
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin	
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)	
Margin:	2,80 prosentpoeng p.a.	
Rentebetalingsdato:	26. mars, 26. juni, 26. september og 26. desember hvert år	
Rentekonvensjon:	Faktiske/360	
Tilleggsbeløp:	NA	

Nordic Trustee ASA

Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Notering:	JA
Noteringssted:	Oslo Børs

2. Presiseringer og definisjoner

I Avtalen gjelder følgende presiseringer og definisjoner av ord og uttrykk:

Ansvarlig Kapital	Kjernekapital samt tilleggskapital slik det til enhver tid er definert i gjeldende regler. (Ved inngåelse av Avtalen definert i § 13 med fradrag, tillegg og begrensninger i henhold til §§ 17-19 i Beregningsforskriften).
Avtalen:	Denne avtale med tillegg av de eventuelle Vedlegg avtalen viser til, og eventuelle senere endringer og tillegg som partene avtaler.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Konvensjon som angir hva som skal gjelde dersom Betalingsdato ikke er en Bankdag. (i) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Modifisert" flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. (ii) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Rentebetalingsdato/Betalingsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes derimot Betalingsdato til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. (iii) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Ujustert" fastholdes Betalingsdato selv om den ikke er Bankdag (betalinger gjennomføres da på første Bankdag etter Betalingsdato).
Banksikringsloven	Lov om sikringsordninger for banker, forsikringsselskapenes garantiordninger og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner av 6. desember 1996 nr. 75
Beregningsforskriften	Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner m.v. av 1. juni 1990 nr 435.
Betalingsdato:	Dag som beløp skal betales etter Avtalen (kan for eksempel være Forfallsdato, Rentebetalingsdato, Putdato eller Calldato). Betalingsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon
Call:	Utstederens rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) ("Calldato") og tilhørende kurs(er) ("Callkurs") jf pkt 3.6 og pkt 3.7. Calldato skal justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Er Call angitt som NA gjelder ikke bestemmelsene om Call.

Nordic Trustee ASA

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.
Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Emisjonsdato:	Dato for første Emisjon.
Emisjonsramme:	Det beløp som summen av Pålydende av samtlige Obligasjoner høyst kan utgjøre. Er NA angitt i feltet for Emisjonsramme, kan det ikke emitteres ut over det beløp som er angitt under Emisjonsbeløp.
Finansieringsvirksomhetsloven:	Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10.06.1988 nr. 40.
Finansinstitusjon:	Foretak med tillatelse etter finansieringsvirksomhetsloven (lov 1988/40).
Forfallsdato:	Datoen Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Innfrielseskurs:	Kursen, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato.
Innslagsnivå Nedskrivning:	Det forhold knyttet til Utstedeers Kapitaldekning, i henhold til offentlige reguleringer til enhver tid, som innebærer at Obligasjonene skal kunne skrives ned eller konverteres til ren kjernekapital (for tiden, i henhold til Beregningsforskriften, dersom utstedeers dekning av Ren Kjernekapital faller under 5,125 prosent).
ISIN:	Identifikasjonsnummeret for Obligasjonene (International Securities Identification Number).
Kapitaldekning:	Utstederens faktiske kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav	Det til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning med hensyn til dekning av Utstedeers ansvarlige kapital, herunder krav til Kjernekapital. (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10.06.1988 nr. 40 ("Finansieringsvirksomhetsloven"), forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr 1506 ("Kapitalkravsforskriften"), samt "Beregningsforskriften" med senere endringer, senest endringer fastsatt 22.august 2014.
Kjernekapital:	Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften § 14 og §15).
Margin:	Det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges

Vh

Nordic Trustee ASA

	Referanserenten. Er Margin angitt som NA anvendes ikke Margin.
Markeds plass:	Den verdipapirbørs eller annen anerkjent markeds plass for verdipapirer, hvor Utstederen har eller søker Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i Avtalen som henviser til Markeds plass.
NIBOR:	(Norwegian Interbank Offered Rate) rentesats for en nærmere angitt periode fastsatt på Oslo Børs hjemmeside ca kl 12.15 på avlesningsdagen. Dersom denne siden ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en relevant side hos en annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rentesatsen. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbare kvotering mellom banker.
Notering:	Avgjør spørsmålet om notering på Markeds plass av Obligasjonene. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Markeds plass. Er NEI angitt i feltet for Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Markeds plass, men er samtidig ikke et hinder for at dette kan gjøres.
Noteringssted:	Markeds plass(er) hvor Obligasjonene søkes notert ved første Emisjon.
Obligasjon:	Verdipapirer emittert under Avtalen og som er registrert i Verdipapirregisteret.
Obligasjonseier:	De(n) som er registrert i Verdipapirregisteret som eier av Obligasjon(ene).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens kap 5.
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med: (i) Er Obligasjonsrenten angitt som en prosentsats skal Obligasjonene forrentes til denne prosentsatsen pro anno (basert på Rentekonvensjonen angitt i kap 1) fra og med Rentestartdato til Forfallsdato. (ii) Er Obligasjonsrenten angitt som Referanserente + Margin skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin (basert på den i kap 1 angitte Rentekonvensjonen), fra og med Rentestartdato til første Rente- betalingsdato og deretter løpende fra og med hver Rente- betalingsdato til neste Rentebetalingsdato inntil Forfallsdato. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato/Forfallsdato.
Put:	Obligasjonseierens rett til førtidig å innløse Obligasjoner til angitte tidspunkt(er) ("Putdato") og tilhørende kurs(er) (Putkurs") jf pkt 3.6 og pkt 3.7. Putdato skal justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Er Put angitt som NA gjelder

v/h

Nordic Trustee ASA

	ikke bestemmelsene om Put.
Pålydende:	Det nominelle beløp på hver Obligasjon (justeres ved nedskrivning/konvertering).
Referanserate:	NIBOR på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserate. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Er Referanserenten angitt som NA anvendes ikke Referanserate.
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Ren Kjernekapital	Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som ren kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften § 14).
Rentebetalingsdato:	De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år). Rentebetalingsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Rentefastsettelsesdato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende renteperiode for Obligasjoner med regulerbar rente. Første Rentefastsettelsesdato er to Bankdager før Rentestartdato. Deretter er Rentefastsettelsesdato to Bankdager før hver Rentebetalingsdato.
Rentekonvensjon:	<p>Konvensjon for beregning av Obligasjonsrenten.</p> <p>(i) Er Rentekonvensjon angitt som 30/360 skal rentebetaling fra og med en Rentestartdato/ Rentebetalingsdato til neste Rente-betalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager.</p> <p>Unntatt fra dette er:</p> <p>(a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager.</p> <p>(b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.</p> <p>(ii) Er Rentekonvensjon angitt som Faktisk/360 skal rente-betaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Rentestartdato/ Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360.</p>
Rentestartdato:	Den dato Obligasjonene er rentebærende fra. Er Rentestartdato angitt som NA anvendes ikke Rentestartdato.

VU

Nordic Trustee ASA

Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
Tilleggsbeløp:	Hvis JA er angitt under Tilleggsbeløp gjelder særlige bestemmelser for Obligasjonenes avkastning m.v. fastsatt i Vedlegg. Er Tilleggsbeløp angitt som NA foreligger ikke bestemmelser om Tilleggsbeløp.
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA eller dens etterfølger(e).
Utestående Obligasjoner:	Summen av Pålydende av alle Obligasjoner som ikke er innfridd og slettet i Verdipapirregisteret.
Utsteder:	Den/det foretak som er skyldner (debitor) for Obligasjonene.
Valuta:	Den valuta Obligasjonene er denominert i.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregister:	Det register der Obligasjonene er registrert.

3. Obligasjonens øvrige vilkår

3.1. Formålet med Emisjonen

- 3.1.1. Obligasjonene er tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstедers Kapitaldekning, herunder også etter at EUs Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder («CRD IV») og EUs Bank Recovery and Resolution Directive («krisehåndteringsdirektivet») er gjennomført i norsk rett.

3.2. Obligasjonenes notering og prospekt

- 3.2.1. Ved notering av Obligasjonene på Markedsplass skal spørsmål om noteringen som krever Obligasjonseierens samtykke avgjøres etter bestemmelsene i Avtalen.
- 3.2.2. Er Obligasjonene notert på Markedsplass skal Utstederen fremskaffe de dokumenter og den informasjon som er nødvendig for å opprettholde noteringen.
- 3.2.3. Utstederen skal sørge for at Avtalen vedlegges som en del av prospekt og annet tegnings- og informasjonsmaterieil for Obligasjonene.

3.3. Obligasjonenes status

- 3.3.1. Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av hybridkapital (jf. Beregningsforskriften § 15) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal, med mindre annet er avtalt eller fremkommer av offentlig reguleringer, ha prioritet likt med annen hybridkapital og skal dekkes foran Utstederens egenkapital, herunder eierandelskapital.
- 3.3.2. Utstederen skal, forutsatt at dette følger av den til enhver tid gjeldende regulering, (for tiden regulert i Beregningsforskriften § 15), kunne la være å utbetale Obligasjonsrente. Ikke betalt Obligasjonsrente skal ikke akkumuleres eller erstattes med andre former for betaling.

Vh

Nordic Trustee ASA

- 3.3.3. Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger.
- 3.3.4. 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.
- 3.3.5. Hvis Innslagsnivå Nedskrivning eller Konvertering inntreffer skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned eller konverteres til ren kjernekapital i samsvar med de til enhver tid gjeldende regler.
- Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat. Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning.
- I perioden Obligasjonene er skrevet ned, bortfaller kravet på Obligasjonsrente.
- Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene og betale Obligasjonsrente i henhold til de til enhver tid gjeldende regler for slik oppskrivning og rentebetaling.
- 3.3.6. Dersom den innskutte egenkapital er nedskrevet i sin helhet, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned helt eller delvis med endelig virkning.
- 3.3.7. Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til annen type gjeldende kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til en hver tid gjeldende lovverk, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.
- 3.3.8. Nedskrivning skal skje i henhold til den hver tid gjeldende regulering samt forvaltningspraksis for nedskrivning.

3.4. Obligasjonenes sikkerhet

- 3.4.1. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

3.5. Utstederens særlige forpliktelser

- 3.5.1. Utstederen forplikter seg til ikke:
- (a) å overdra hele eller deler av virksomheten,
 - (b) å endre virksomhetens art eller
 - (c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

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

Utstederen er ikke forpliktet etter bestemmelsen dersom handlingen er pålagt av myndighetene som del av myndighetenes krisehåndtering.

- 3.5.2. For Utstederens opplysningsplikt, se pkt 4.7.

VU

Nordic Trustee ASA

3.6. Utstederens betalinger

- 3.6.1. Utstederen skal på hver Rentebetalingsdato etterskuddsvis betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne.
- 3.6.2. Utstederen skal på Forfallsdato betale til Obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonen multiplisert med Innfrielseskursen.
- 3.6.3. Utstederen skal på Forfallsdato betale eventuelle Tilleggsbeløp til Obligasjonseierne.
- 3.6.4. Utstederen kan ikke påberope seg motkrav eller gjennomføre motregning i betalingsforpliktelser som følger av Avtalen.
- 3.6.5. Ved utøvelse av eventuell Call eller Put skal Utstederen på dato angitt under Call eller Put betale til Obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonene som skal innfris multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpt Obligasjonsrente.
- 3.6.6. Et hvert beløp som Utstederen skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen.

3.7. Utøvelse av førtidig innløsningsrett av Obligasjonene

- 3.7.1 Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 30 - tretti - Bankdager før innløsning skal gjennomføres.
- 3.7.2 Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital eller ved vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende pluss påløpte renter («Regulatorisk Call»). Regulatorisk Call kan etter at reguleringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato. Melding om innløsningen skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningsstidspunktet.
- 3.7.3 Dersom Utstederen utøver Call eller Regulatorisk Call, skal samtlige Utestående Obligasjoner innløses. Utøvelse av Call eller Regulatorisk Call forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjenning.
- 3.7.4 Hvis Obligasjonseieren ønsker å utøve eventuell Put, skal dette meldes Obligasjonseierens egen registerfører i Verdipapirregisteret senest 15 - femten - Bankdager før innløsning skal gjennomføres.

3.8. Mislighold av Obligasjonene

- 3.8.1. Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Avtalens pkt. 3.3, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt av Obligasjonseierne uten ved avvikling.

4. Andre bestemmelser**4.1. Krav til dokumentasjon**

- 4.1.1. Tillitsmannen skal ha mottatt fra Utstederen den dokumentasjon som er angitt nedenfor senest to Bankdager før dato for første Emisjon.
 - (a) Avtalen undertegnet,
 - (b) Utstederens beslutning om Emisjon,
 - (c) dokumentasjon som viser at den som undertegner Avtalen har rett til å forplikte Utstederen (firmaattest, fullmakter m.v.),
 - (d) Utsteders vedtekter,

VW

Nordic Trustee ASA

- (e) bekreftelse på at kravene i verdipapirhandelloven kap 7 (prospektkrav) er oppfylt,
- (f) eventuelle offentlige godkjenninger som er nødvendige for Emisjonen,
- (g) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret,
- (h) eventuell underskrevet avtale om dekning av Tillitsmannens honorarer og utgifter i henhold til pkt 4.10.2,
- (i) eventuell erklæring i henhold til pkt 4.2.2,
- (j) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen,
- (k) eventuelle erklæringer (herunder advokaterklæringer) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med forhold nevnt under dette pkt 4.1.1., og
- (l) tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Kjernekapital og Utstederens Kapitaldekning.

4.1.2. Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter pkt 4.1.1.

4.1.3. Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

4.2. Erklæring fra Utsteder

4.2.1. Ved enhver Emisjon er Utstederen ansvarlig for at:

- (a) alle opplysninger som er avgitt i forbindelse med Emisjonen, så langt Utstederen kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre de gitte opplysningenes betydningsinnhold med hensyn til vurderingen av Obligasjonene, og at Utstederen har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette,
- (b) Utstederen har tatt gyldig beslutning om Emisjonen, og at Emisjonen ikke er i konflikt med Utstederens øvrige forpliktelser, og
- (c) offentlige krav er oppfylt (herunder verdipapirhandelloven kap 7 og emisjonsforskriften av 1996 nr. 1247), og at påkrevde offentlige godkjenninger foreligger.

4.2.2. Tillitsmannen kan før enhver Emisjon kreve at Utstederen ved særskilt erklæring bekrefter oppfyllelsen av pkt. 4.2.1.

4.3. Emisjoner etter første Emisjon

4.3.1. Dersom det er angitt Emisjonsramme i kap.1, kan Utstederen foreta ytterligere Emisjoner innenfor Emisjonsrammen, forutsatt at:

- (a) Emisjonen skjer senest fem (5) Bankdager før Forfallsdato, og at
- (b) kravene som følger av pkt 4.1.1 og pkt 4.2.1 fortsatt er oppfylt.

Gjennomføring av ytterligere Emisjoner krever skriftlig bekreftelse fra Tillitsmannen til Utstederen på at vilkårene foreligger med mindre (i) Utstederen er en Finansinstitusjon og (ii) Obligasjonene for Utstederen utgjør en usikret ordinær gjeldforpliktelse (ikke ansvarlig lån).

4.3.2. Utstederen kan med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen utvide Emisjonsrammen. Eventuell utvidelse av Emisjonsrammen skal meddeles Obligasjonseierne og Markedsplassen.

Vik

Nordic Trustee ASA

4.4. Registrering av Obligasjonene

- 4.4.1. Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.5. Rentefastsettelse

- 4.5.1. Dersom Avtalen fastsetter at Obligasjonsrenten skal reguleres i Obligasjonenes løpetid, foretas rentefastsettelse av Tillitsmannen. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Markedsplassen.

4.6. Utsteders erverv av Obligasjoner, mv.

- 4.6.1. Utsteder eller Utsteders datterselskaper eller andre selskap der Utstederen har en kapitalinteresse kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet dersom dette følger av de til enhver tid gjeldende regler.
Utsteder kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.
- 4.6.2. Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

4.7. Utstederens opplysningsplikt

- 4.7.1. Utstederen skal:
- (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,
 - (b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen,
 - (c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
 - (d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for,
 - (e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner,
 - (f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter,
 - (g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplassen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen,
 - (h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,
 - (i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen, og
 - (j) straks og uoppfordret varsle Tillitsmannen og Obligasjonseierne hvis en situasjon som beskrevet i Avtalens pkt 3.3.2, 3.3.3 og 3.3.5 oppstår.

Vh

Nordic Trustee ASA

4.8. Meddelelser

- 4.8.1. Tillitsmannens skriftlige meddelelser, varsler, innkallinger mv. til Obligasjonseierne, skal sendes via Verdipapirregisteret, med kopi til Utstederen og Markedsplassen. Informasjon til Obligasjonseierne kan også bli publisert på web-siden www.stamdata.no.
- 4.8.2. Utstederens skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Markedsplassen.

4.9. Endringsadgang

- 4.9.1. Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, herunder også etter krav innført med basis i CRD IV og/eller krisehåndteringsdirektivet, og regler fastsatt i Avtalen for Obligasjonene, 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 tilfredsstillende kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Kapitaldekning.

4.10. Omkostninger

- 4.10.1. Utstederen skal dekke alle egne utgifter i forbindelse med Avtalen og gjennomføring av Avtalens bestemmelser, herunder utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på Markedsplass og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- 4.10.2. Tillitsmannens vederlag og omkostninger skal dekkes av Utstederen. For Finansinstitusjoner, kommuner og fylkeskommuner fastsettes årlig honorar i henhold til gjeldende honorarsats og vilkår på tillitsmannens hjemmeside (www.trustee.no) på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere fastsettes honorar i egen avtale. Tillitsmannens omkostninger som ikke kan inndrives på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen, skal kunne dekkes ved å avkorte utbetaling til Obligasjonseierne.
- 4.10.3. Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Avtalen og gjennomføring av Avtalens bestemmelser skal dekkes av Utstederen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene.
- 4.10.4. Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.

5. Obligasjonseiermøte**5.1. Obligasjonseiermøtets myndighet**

- 5.1.1. Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfelleskapets øverste organ i alle saker som vedrører Obligasjonene. Dersom Obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig, treffes vedtak om dette på Obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på Obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle Obligasjoner.

5.2. Innkalling og gjennomføring av Obligasjonseiermøte

- 5.2.1. Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:
- (a) Utstederen,
 - (b) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
 - (c) Tillitsmannen, eller

VA

Nordic Trustee ASA

(d) Markedsplassen.

- 5.2.2. Obligasjonseiermøtet innkalles av Tillitsmannen. Begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte sendes Tillitsmannen skriftlig og skal presist angi de saker som ønskes behandlet.
- 5.2.3. Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen, kan den som begjærte Obligasjonseiermøtet selv forestå innkalling.
- 5.2.4. Obligasjonseiermøtet innkalles senest 10- ti - Bankdager før Obligasjonseiermøtet. Innkallingen og oversikt over den enkelte Obligasjonseierens beholdning av Obligasjoner sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på utsendelsestidspunktet. Innkallingen sendes også Markedsplassen for offentliggjøring.
- 5.2.5. Innkallingen skal angi de saker som skal behandles på Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Er Avtalen foreslått endret skal hovedinnholdet av forslaget angis i innkallingen.
- 5.2.6. Tillitsmannen kan kreve at Utstederen ikke endrer antall Stemmeberettigede Obligasjoner i perioden fra Obligasjonseiermøte er begjært til møtet er avholdt.
- 5.2.7. Saker som ikke er meddelt Obligasjonseierne etter reglene om innkalling til Obligasjonseiermøtet, kan bare avgjøres med samtykke fra samtlige Stemmeberettigede Obligasjoner.
- 5.2.8. Obligasjonseiermøtet avholdes i lokaler anvist av Tillitsmannen. Obligasjonseiermøtet åpnes og, med mindre Obligasjonseiermøtet vedtar noe annet, ledes av Tillitsmannen. Er Tillitsmannen ikke til stede åpnes Obligasjonseiermøtet av en Obligasjonseier, og ledes av en representant som velges av Obligasjonseiermøtet.
- 5.2.9. Det skal føres protokoll fra Obligasjonseiermøtet. I protokollen skal det angis det antall Obligasjonseiere som er representert og de vedtak som fattes på møtet og utfallet av stemmegivningen. Protokollen skal underskrives av møtelederen og minst en annen person som velges av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen og være tilgjengelig for Obligasjonseierne.
- 5.2.10. På Obligasjonseiermøtet har Obligasjonseierne, Tillitsmannen og Markedsplassen adgang til å møte. Møteleder kan gi andre adgang til møtet, med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Obligasjonseier kan møte ved fullmektig. Obligasjonseier har rett til å stille med rådgiver. Møteleder avgjør i tvilstilfelle hvem som har møte- og stemmerett for Obligasjonen.
- 5.2.11. Representanter for Utstederen har adgang til å møte på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan bestemme at Utstedeers representanter ikke deltar i behandlingen av en sak. Utstederen har rett til å være til stede under avstemningen.

Vh

Nordic Trustee ASA

5.3. Vedtak på Obligasjonseiermøtet

- 5.3.1. På Obligasjonseiermøtet gir hver Stemmeberettigede Obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte Obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Den som åpner Obligasjonseiermøtet avgjør hvilke Obligasjoner som skal anses som Egne Obligasjoner. Egne Obligasjoner har ikke stemmerett.
- 5.3.2. I alle saker som behandles på Obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver Obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er Obligasjonseier.
- 5.3.3. For at Obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner være representert, jf. dog pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner er representert, skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.
- 5.3.4. Et vedtak på Obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i pkt 5.3.5.
- 5.3.5. I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:
- (a) endringer av Avtalens bestemmelser om Obligasjonsrenten, løpetid, innlønnskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for Obligasjonenes kontantstrøm,
 - (b) overføring av Avtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
 - (c) bytte av Tillitsmannen.
- 5.3.6. Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som er egnet til å gi enkelte Obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- 5.3.7. Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt.
- 5.3.8. Vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet skal meddeles Utstederen, Obligasjonseierne og Markedsplassen.

5.4. Gjentatt Obligasjonseiermøte

- 5.4.1. Hvis Obligasjonseiermøtet ikke kan fatte gyldig vedtak etter pkt. 5.3.3, kan det innkalles til gjentatt Obligasjonseiermøte for behandling av samme sak. I innkallingen til gjentatt Obligasjonseiermøte skal det opplyses om fremmøtet og resultatet av avstemninger på det første Obligasjonseiermøtet.
- 5.4.2. Ved behandling av saken i gjentatt Obligasjonseiermøte, kan det treffes gyldig vedtak selv om mindre enn halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner er representert.

Vh

6. Tillitsmannen

6.1. Tillitsmannens oppgaver og myndighet

- 6.1.1. Tillitsmannen skal overvåke Utstederens oppfyllelse av sine forpliktelser etter Avtalen, og etter lov og forskrift i forhold som har sitt grunnlag i Avtalen, herunder kontrollere rettidig og korrekt betaling av Obligasjonene og Obligasjonsrente, informere Obligasjonseierne, Registerføreren og eventuell Markeds plass om relevant informasjon som innhentes og mottas i egenskap av Tillitsmann (dette er ikke til hinder for at Tillitsmannen drøfter konfidensielle forhold med Utstederen), gjennomføre obligasjonseiermøter og treffe beslutninger og iverksette vedtak truffet i henhold til Avtalen. Tillitsmannen er ikke forpliktet til å vurdere Utstederens finansielle stilling utover de forpliktelser som måtte følge direkte av Avtalen.
- 6.1.2. Tillitsmannen kan ta ethvert skritt for å ivareta Obligasjonseierens rettigheter i alle forhold som har sitt grunnlag i Avtalen. Tillitsmannen kan avvende handlinger til saken er forelagt Obligasjonseiermøtet.
- 6.1.3. Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens rettigheter eller interesser etter Avtalen, jf dog pkt 6.1.5.
- 6.1.4. Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger i andre tilfeller enn nevnt i pkt 6.1.3 etter forhåndsvarsel til Obligasjonseierne, jf dog pkt 6.1.5. Varselet skal inneholde forslaget til endring og Tillitsmannens vurdering av dette. Det skal opplyses om at forslaget ikke kan besluttes av Tillitsmannen alene med bindende virkning for obligasjonseierne dersom en Obligasjonseier inngir skriftlig protest mot forslaget innen en frist fastsatt av Tillitsmannen. Fristen kan ikke være kortere enn 5 – fem – Bankdager fra utsendelsen av varselet.
- 6.1.5. Tillitsmannen kan ikke treffe beslutninger etter pkt 6.1.3 eller 6.1.4 som angår forhold nevnt i pkt 5.3.5, unntatt for å rette åpenbare uriktigheter, uklårheter eller ufullstendigheter.
- 6.1.6. Tillitsmannen kan ikke treffe beslutninger som er egnet til å gi enkelte Obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- 6.1.7. Beslutninger truffet av Tillitsmannen etter pkt 6.1 skal meddeles Utstederen, Obligasjonseierne og Markeds plassen, med mindre det er åpenbart unødvendig.
- 6.1.8. Obligasjonseiermøtet kan vedta bytte av Tillitsmannen uten samtykke fra Utstederen, jf pkt 5.3.5.

6.2. Erklæring av mislighold, heving og inndrivelse

- 6.2.1. Dersom det inntreffer forhold hvoretter Obligasjonene kan kreves tilbakebetalt før Forfallsdato, kan Tillitsmannen gjennomføre ethvert tiltak Tillitsmannen finner påkrevd for å ivareta Obligasjonseierens interesse.
- 6.2.2. Dersom Tillitsmannen får skriftlig krav om å gjennomføre tiltak som nevnt i pkt 6.2.1 fra Obligasjonseiere som representerer minst 1/5 av Stemmeberettigede Obligasjoner skal Tillitsmannen gjennomføre tiltakene med mindre Obligasjonseiermøtet har truffet beslutning om andre løsninger.

Vh

Nordic Trustee ASA

- 6.2.3. Tillitsmannen skal holdes skadesløs av Obligasjonseierne for virkningen av tiltak (herunder omkostninger og ansvar) som er iverksatt etter pkt 6.2.2. eller etter vedtak om mislighold på Obligasjonseiermøtet, og kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter pkt 6.2.2 eller stemt for beslutningen på et Obligasjonseiermøte.

6.3. Ansvar

- 6.3.1. Tillitsmannen er kun ansvarlig for direkte tap Obligasjonseierne eller Utstederen lider som følge av at Tillitsmannen uaktsomt eller forsettlig har forsømt sine oppgaver etter Avtalen. Tillitsmannen har ikke ansvar for innholdet av informasjon som Tillitsmannen videreformidler til Obligasjonseierne på vegne av Utstederen.
- 6.3.2. Utstederen er ansvarlig for direkte tap (herunder omkostninger og ansvar) Tillitsmannen pådrar seg som følge av at Utstederen har forsømt sine plikter etter Avtalen, herunder tap som følge av at Tillitsmannen har innrettet seg etter erklæringer og opplysninger Utstederen har avgitt i forbindelse med etablering og gjennomføring av Avtalen.

6.4. Bytte av tillitsmann

- 6.4.1. Bytte av tillitsmann avgjøres av Obligasjonseiermøtet etter reglene i kap 5. Tillitsmannen fungerer inntil ny tillitsmann eventuelt er valgt.
- 6.4.2. Utgifter til ny tillitsmann dekkes av Utstederen etter pkt 4.10, men kan - helt eller delvis - kreves refundert av Tillitsmannen dersom byttet skyldes brudd på Tillitsmannens forpliktelser etter Avtalen eller andre forhold Tillitsmannen er ansvarlig for.
- 6.4.3. Tillitsmannen plikter å medvirke til at den nye tillitsmannen uten ugrunnet opphold etter Obligasjonseiermøtet, får de nødvendige dokumenter og opplysninger for å utføre sine oppgaver etter Avtalen.

7. Generelle bestemmelser

7.1. Obligasjonseierfelleskap

- 7.1.1. Gjennom tegning, kjøp eller annen overføring av Obligasjoner, vil Obligasjonseierne anses å ha tiltrådt Avtalen og herunder akseptert at:
- (a) Obligasjonseierne er bundet av Avtalen.
 - (b) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av Obligasjonseierne.
 - (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
 - (d) Avtalen etablerer et fellesskap mellom Obligasjonseierne som innebærer at:
 - (i) Obligasjonene er seg i mellom sideordnede og likestilte,
 - (ii) Obligasjonseierne ikke med grunnlag i Avtalen kan opptre direkte overfor Utstederen, herunder ikke selv ta ut søksmål mot Utstederen,
 - (iii) Utstederen ikke kan med grunnlag i Avtalen opptre direkte overfor Obligasjonseierne,
 - (iv) Obligasjonseierne ikke kan oppheve obligasjonseierfelleskapet, og
 - (v) at den enkelte Obligasjonseier ikke kan tre ut av obligasjonseierfelleskapet.

- 7.1.2. Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås hos Tillitsmannen eller Utstederen.

Vh

Nordic Trustee ASA

7.2. Lovvalg og vernefing

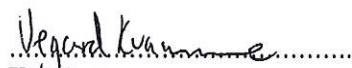
- 7.2.1. Konflikter som måtte oppstå under Avtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og med Oslo Tingrett som vernefing.

7.3. Endring av Avtalen

- 7.3.1. Endring av Avtalens bestemmelser kan bare foretas med samtykke fra partene i denne Avtale, med unntak av endring som nevnt i pkt 6.1.8.

7.4. Kontaktopplysninger

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


Utstederen

.....
Tillitsmannen

Sparebanken Øst
Vegard Kvamme
Finanssjef