

# Verdipapirdokument



Spb Øst Boligkreditt AS 18/30 ADJ C COVD  
(utvidet forfall til 28.11.2031)

ISIN NO0010836828

Tilrettelegger:

**SEB**

Drammen 05.10.2023

INNHALDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer .....	3
2. Ansvarlige.....	5
3. Opplysninger om Lånet.....	6
Skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i Utstederens hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.4. Tilleggsopplysninger.....	10
5. Vedlegg .....	12

# 1. Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, endring i rentenivå, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. Kjente og vesentlige risikofaktorer beskrives i dette kapittelet. De mest vesentlige risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån er likviditetsrisiko, renterisiko, generell markedsrisiko og kredittrisiko.

## Generell markedsrisiko:

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne falle uavhengig av dette. Markedsuro forårsaket av både økonomiske og politiske hendelser kan øke markedsrisikoen. Dette kan være hendelser som invasjonen av Ukraina, utbruddet av covid-19 eller resesjonsfrykt i kjølvannet av en lengre periode med meget høy inflasjon.

## Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at det er liten eller ingen mulighet til å omsette obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene. Lange obligasjonslån med fast rente vil normalt være mindre likvide enn kortere obligasjonslån med flytende rente. Obligasjonslån utstedt med mindre utestående volum fordelt på få investorer vil også ha høyere likviditetsrisiko enn store serier med mange investorer. Selskapet er avhengig av å opprettholde en høy rating på sine obligasjonslån for å være mindre utsatt for likviditetsrisiko. I perioder med mye markedsuro vil det også være en risiko for at Utsteder ikke er i stand til å refinansiere eksisterende obligasjon, eventuelt kun til vilkår som er vesentlig dyrere enn normale markedsbetingelser.

Dersom Selskapet ikke er i stand til å refinansiere eksisterende obligasjonslån før forfall vil Selskapets faktiske likviditet svekkes, samtidig som det er fare for at myndighetskrav knyttet til likviditet brytes. Selskapet har en trekkrettighet hos Morbank som det kan trekke på, men hvis situasjonen vedvarer og/eller det utestående obligasjonslånet er større enn ledig trekkramme vil ikke dette avhjelpe situasjonen. I ytterste konsekvens kan Selskapet benytte seg av muligheten til å utsette innløsningen av obligasjonslånet med inntil ett år. Alle obligasjonslånene utstedt av Selskapet har utvidet forfallsdato (soft bullet). Morbanken har i tillegg til trekkrettigheten som er beløpsmessig avgrenset, også forpliktet seg gjennom en likviditetsgaranti til å dekke forpliktelser knyttet til Obligasjoner med Fortrinnsrett for en løpende 12 måneders periode.

I tilfeller der refinansiering kun er mulig til vilkår som er vesentlig dyrere enn normale markedsbetingelser, vil dette øke Selskapets rentekostnader og således svekke Selskapets resultat. Det er også en mulighet for at Selskapets renomme kan svekkes hvis det fremstår som at Selskapet burde unngått å havne i en slik situasjon.

## Renterisiko:

Dette Lånet er et obligasjonslån med fast rente. Kursen på obligasjonslån med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Lang løpetid på obligasjonen gjør at endringer i markedsrenter vil kunne få relativt stor effekt på markedskursen på obligasjonen. Stiger markedsrentene i perioden vil prisen på obligasjonen falle, mens synkende renter vil føre til høyere kurs på obligasjonen. Renteavkastningen er kjent gjennom hele lånets løpetid og kursrisiko som følge av endret rentenivå vil oppstå ved avhendelse av obligasjonen før forfall.

## Kredittrisiko:

Investor har risiko på sin plassering dersom Sparebanken Øst Boligkreditt AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser overfor obligasjonseierne gjennom lånets løpetid eller ved forfallstidspunktet. Dette kan skje i perioder med meget høy markedsuro eller ved selskapsspesifikke hendelser som setter Utsteder i en svak finansiell posisjon eller at omdømme svekkes betydelig. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Sparebanken Øst Boligkreditt AS som utsteder og markedets vurdering av kredittrisiko generelt.

Hvis Selskapet ikke evner å betale forfalte krav i henhold til obligasjonsavtalen på forfallsdato, vil ubetalte forfalte krav automatisk bli utsatt til utvidet forfallsdato, men slik at eventuelle resterende forfalt krav kan bli tilbakebetalt av Selskapet på enhver etterfølgende rentebetalingsdato til og med utvidet forfallsdato. I perioden fra opprinnelig forfallsdato til utvidet forfallsdato vil lånet endres fra

fastrentelån til et flytende lån med rente tilsvarende 3 måneders nibor med et tillegg på 0,5 %-poeng. Dersom Selskapet ikke betaler forfalte krav etter låneavtalen, vil forsinkelsesrente påløpe.

#### Subordinering

Risiko knyttet til subordinering er liten pga. at obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansforetaksloven, og som er pari passu med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med Utsteders øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser. Iht. Finansforetaksloven skal Obligasjonene, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling eller avvikling av utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i sikkerhetsmassen. Sikkerhetsmassen består av norske boliglån sikret med pant i fast eiendom.

## 2. Ansvarlige

### ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

Ansvarlige for informasjonen gitt i Verdipapirdokumentet er følgende:

Sparebanken Øst Boligkreditt AS  
Bragernes Torg 2  
3017 Drammen, Norge

### ANSVARSERKLÆRING

Sparebanken Øst Boligkreditt AS 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, 05.10.2023



Vegard Kvamme  
Daglig leder

Sparebanken Øst Boligkreditt AS  
Bragernes Torg 2  
3017 Drammen

### FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

Dette verdipapirdokument er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet har godkjent dette Verdipapirdokumentet utelukkende basert på at det oppfyller de standardene til fullstendighet, forståelighet og sammenheng som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av obligasjonene beskrevet i dette Verdipapirdokumentet og investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i obligasjonene.

### 3. Opplysninger om Lånet

ISIN:	NO0010836828
Lånet/Lånets navn:	Spb Øst Boligkreditt AS 18/30 ADJ C COVID
Låntaker / Utsteder:	Sparebanken Øst Boligkreditt AS
Type lån:	Obligasjonslån med fortrinnsrett (Premium) og fast rente
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret
Maksimal Emisjonsramme:	NOK 2 500 000 000
Initielt emisjonsbeløp:	NOK 400 000 000
Andre transje:	NOK 300 000 000
Totalt utestående:	NOK 700 000 000
Pålydende:	NOK 1.000 000
Emisjonsdato/ Innbetalingsdato:	28. november 2018
Innbetalingsdato andre transje:	3. juli 2023
Forfallsdato:	28. november 2030
Utvidet Forfallsdato:	28. november 2031
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Obligasjonsrente:	2,78 % p.a. fra og med Emisjonsdato til og med Forfallsdato, deretter Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder NIBOR NIBOR på hver Rentefastsattelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den Renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Informasjon om den historiske utviklingen av referanserenten kan hentes uten videre kostnader ved: <a href="https://nore-benchmarks.com/about-nibor/nibor-data/rates/">https://nore- benchmarks.com/about-nibor/nibor-data/rates/</a> Tilgang til informasjon krever innlogging og registrering. Informasjon på angitte nettside er ikke en del av prospektet, og således ikke gransket eller godkjent av kompetent myndighet.
Margin:	+ 0,50 prosentpoeng p.a.
NIBOR:	Norwegian Interbank Offered Rate angir: a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca kl 12.00 (norsk tid) for angitt Rentereguleringsdato. 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 ingen kvotering er tilgjengelig etter bokstav b) ovenfor, en rentesats som etter rimelig vurdering av Tillitsmannens og Utsteder best angir rentesatsen for innskudd for tilsvarende Renteperiode.
Rentereguleringsdatoen:	Rentereguleringsdatoen er to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	28. november hvert år frem til 28. november 2030, deretter 28. februar, 28. mai, 28. august og på Forfallsdato.
Rentekonvensjon:	30/360 til 28. november 2030, deretter faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Ujustert til 28. november 2030, deretter modifisert påfølgende
Betalingsdato:	Enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Tilbakebetalingsdato:	Enhver dato for betaling av avdrag eller Forfallsdatoen eller enhver annen dag for tilbakebetaling av obligasjonen.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Kurs 100 % gir effektiv rente på 2,78 % p.a. frem til Forfallsdato. Kurs 89,933 % på andre transje tilsvarer en effektiv rente på ca. 4,4 %.
Emisjonskurs:	100 %
Kurs andre transje:	89,933 %
Bruk av nettoprovenyet:	Utsteder vil bruke nettoprovenyet på NOK 269.707.000 fra utvidelsen av obligasjonslånet (andre transje), og provenyet fra enhver emisjon i obligasjonslånet, til generell finansiering av Utstederens virksomhet.
Status:	Obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett (premium) i henhold til Finansforetaksloven, og som er pari passu med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av Sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med Utstederens øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser. Obligasjonslånet er ikke omfattet av overgangsreglene knyttet til nye OMF-regler og utvidelsen (andre transje) gir lånet status som OMF Premium. Låneavtalen er utarbeidet i forbindelse med første emisjon og er ikke oppdatert.
Sikkerhet:	Ifølge Finansforetaksloven skal Obligasjonene, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av offentlig administrasjon eller avvikling av Utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i Sikkerhetsmassen.
Generelle lånevilkår:	Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig): (a) å overdra hele eller deler av virksomheten,

	<p>(b) å endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for denne Avtalen, eller</p> <p>(c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,</p> <p>hvis dette, for hver enkelt av alternativene i (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.</p>
Sikkerhetsmassen:	<p>Den sikkerhet som</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) Obligasjonseierne,</li><li>(ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse og</li><li>(iii) motparter i derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse,</li></ul> <p>har fortrinnsrett i henhold til Finansforetaksloven, og som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret.</p>
Sikkerhetsmasseregister:	<p>Et register bestående av:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) Obligasjonene,</li><li>(ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i sikkerhetsmassen,</li><li>(iii) derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i Sikkerhetsmassen og,</li><li>(iv) sikkerheten etablert for Sikkerhetsmassen,</li></ul> <p>og som skal etableres og vedlikeholdes av Utstederen i henhold til Finansforetaksloven.</p>
Avdrag:	<p>Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs. Hvis Utstederen ikke har fullstendig tilbakebetalt forfalte krav etter Låneavtalen på Forfallsdato, vil ubetalte forfalte krav automatisk bli utsatt til Utvidet Forfallsdato, men slik at eventuelle resterende forfalte krav etter Låneavtalen kan bli betalt av Utsteder på enhver etterfølgende Rentebetalingsdato til og med Utvidet Forfallsdato.</p>
Innløsning:	<p>Utstederen skal betale påløpte obligasjonsrenter til obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato. Utstederen skal på Forfallsdato betale til obligasjonseierne det beløp som utgjør Pålydende av hver obligasjon, multiplisert med Innfrielseskurs, lik 100 % av pålydende.</p> <p>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 obligasjonseierne registrert i Verdipapirregisteret på den relevante registreringsdatoen for den aktuelle betalingen.</p> <p>Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter avtalen skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) 7-dagers NIBOR uke med tillegg av 3 % p.a. eller</li><li>(ii) gjeldene margin på det aktuelle forfallstidspunkt med tillegg av 3 % p.a.</li></ul> <p>Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol og forrentes sammen med denne på månedlig basis.</p> <p>Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, pt. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.</p>
Notering:	<p>Lånet ble notert på Oslo Børs 29.03.2019. Andre transje ble notert på Oslo Børs 26.06.2023. I forbindelse med sistnevnte notering ble det ikke offentliggjort prospekt før notering av utvidelsen, slik det er påkrevd etter Prospektforordningen.</p>



Godkjennelser / Tillatelser:	Fullmakt til opprinnelig låneopptak ble gitt av Låntakers styre den 01.11.2016. Fullmakt til utvidelse av Obligasjonslånet (andre transje) ble gitt av Låntakers styre den 9. februar 2023.
Låneavtale/-n:	<p>Det ble før Innbetalingsdato inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som regulerer 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.</p> <p>Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen. Låneavtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i det åpne Lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.</p> <p>Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i Verdipapirdokumentet er gitt opplysninger om tiltredelsen.</p> <p>Se Låneavtalen pkt 8 for informasjon om Tillitsmannens oppgaver.</p> <p>Låneavtalen er vedlagt dette Verdipapirdokumentet.</p>
Obligasjonseiermøte:	<p>Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i låneavtalen eller noen av de øvrige lånedokumentene. 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.</p> <p>Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som vil gi enkelte obligasjonseiere en urimelig fordel på andre obligasjonseieres bekostning.</p> <p>Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte</p> <p>Tillitsmann skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) Utstederen,</li><li>(b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner,</li><li>(c) Noteringsstedet, dersom Obligasjonen er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet,</li><li>(d) Tillitsmannen selv.</li></ul> <p>Begjæring om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.</p> <p>For nærmere informasjon om obligasjonseiermøtes myndighet, gjennomføring og stemmereglene mv vises det til Låneavtalens punkt 7.</p>
Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på <a href="http://www.oest.no">www.oest.no</a>
Verdipapirdokument:	Dette dokumentet datert 05.10.2023
Registreringsdokument:	Utsteder registreringsdokument datert 05.10.2023
Sammendrag:	Sammendraget datert 05.10.2023
Prospekt:	Registreringsdokumentet sammen med Sammendraget og Verdipapirdokumentet utgjør samlet et Prospekt.

Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Kronprinsesse Märthas plass 1, 0160 Oslo, Norge
Tilrettelegger:	SEB, Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo, Norge
Registerfører:	DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge
Kalkulasjonsagent:	Nordic Trustee AS, Kronprinsesse Märthas plass 1, 0160 Oslo, Norge
Verdipapirregisteret:	Euronext Securities Oslo (VPS ASA), Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet
Lovvalg og verneting:	Lov om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven).  Konflikter som måtte oppstå under Låneavtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett med Oslo Tingrett som verneting.
Avgifter:	Kostnader i forbindelse obligasjonslånsutvidelsen (andre transje) av er NOK 92.000. Dette er relatert til prospektgebyr til Finanstilsynet. Tilretteleggerhonorar på obligasjonslånsutvidelsen (andre transje) var NOK 0.  Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeavgift dekkes i henhold til gjeldende lov.

## Skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i Utstederens hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.4. Tilleggsopplysninger

Det foreligger offisiell rating av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS avgitt av følgende ratingselskaper:

Moody's: Aaa

Moody's definerer Aaa- obligasjoner til å være av høyest mulig kvalitet og med minimal kredittrisiko. En rating skal reflektere både sannsynligheten for mislighold og eventuelle finansielle tap i forbindelse med slikt mislighold. Moody's fremhever at Selskapet er tett integrert med en solid Morbank og har støtte av OMF-lovgivningen i Norge som er vel ansett.

(originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på [www.moody.com](http://www.moody.com)). Informasjon om rating finnes også på Utstедers hjemmeside <https://www.oest.no/om-oss/spob/spob-rating/>

En kredittvurdering er ikke en anbefaling om å kjøpe, selge eller holde verdipapirer og kan revideres eller trekkes tilbake av ratingbyrået når som helst.

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

Liste over registrerte ratingbyråer:

<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>

Det foreligger ikke offisiell rating av Utsteder.

Opplysningene om ratingen er korrekt gjengitt og etter det Utsteder kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.

SEB har vært tilrettelegger av Lånet.

Verdipapirdokumentet bør leses sammen med Registreringsdokument datert 05.10.2023. Disse dokumentene utgjør sammen med Sammendraget datert 05.10.2023 et Prospekt.

Informasjon og opplysninger som fremkommer ved de oppgitte nettsidene er ikke en del av prospektet, og har således ikke blitt gransket eller godkjent av kompetent myndighet (Finanstilsynet).

## 5. Vedlegg

1. Låneavtale

## Avtale om obligasjoner med fortrinnsrett

Utsteder:	Sparebanken Øst Boligkreditt AS
med org nr / LEI-kode	993 997 889 / 5967007LIBEXZX4ZLK67
og Tillitsmannen:	Nordic Trustee AS
med org nr / LEI kode	963 342 624 / 549300XAKTM2BMKIPT85
på vegne av Obligasjonseierne i:	2,78% Sparebanken Øst Boligkreditt AS obligasjoner med fortrinnsrett 2018/2030 (Utvidet forfall til 28.11.2031)
med ISIN:	NO0010836828
Datert:	12. november 2018

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

### I. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

Maksimal Emisjonsramme:	2 500 000 000
Initielt Emisjonsbeløp:	400 000 000
Opprinnelig Pålydende:	1 000 000
Valuta:	NOK
Emisjonsdato:	28. november 2018
Forfallsdato:	28. november 2030
Utvidet Forfallsdato:	28. november 2031
Innfrielseskurv:	100 % av Pålydende
Call:	NA
Obligasjonsrente:	2,78 % p.a. fra om med emisjonsdato til og med Forfallsdato, deretter Referansrente + Margin.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	0,50 prosentpoeng p.a.
Renteperiode:	28. november hvert år frem til 28. november 2030, deretter 28. februar, 28. mai, 28. august og på Forfallsdato.
Rentekonvensjon:	30/360 til 28. November 2030, deretter faktisk/360
Bankdagskonvensjon:	Ujustert til 28. November 2030, deretter modifisert påfølgende
Notering:	JA Oslo Børs
Særlige vilkår:	NA

1/1      NT

1 (20)

## 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:

Ansvarlig kapital:	Kapital som er subordinert, enten ved avtale eller som følge av myndighetsfastsatte kapitalkrav for Finansforetak.
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 forkortet 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:	Usteders rett til ferdig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) («Calldato») og tilhørende kurs(er) («Callkurs») jf. pkt 4.6 ( <i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i> ). Er Call angitt som NA gjelder ikke bestemmelsene om Call.
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 (2015/17).
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Plytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), eller enhver annen dag hvor Utestående Obligasjoner betales i sin helhet. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Initielt Emissionsbeløp:	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.
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
Lånedokument:	Denne Avtalen og Tilhøringsavtalen, og eventuelle andre avtaler og dokumenter som defineres som et Lånedokument.

Vin NT

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:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Klausul 5.1 ( <i>Mislighold</i> ).
NA:	Betyr at den bestemmelse 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 på Oslo Børs' hjemmesider ca. kl. 12.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen. På dager hvor Oslo Børs har kortere åpningstider (nyttårsaften og onsdagen før skjærtorsdag), skal den rentesatsen som blir publisert ca. kl. 10.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen brukes; eller b) om 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 pkt a) ovenfor; eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; c) om ingen kvotering er tilgjengelig etter b) ovenfor, en rentesats som etter en rimelig vurdering av Tillitsmannens og Utsteder best angir rentesatsen for innskudd for tilsvarende Renteperiode.
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.
Obligasjonør:	Verdipapirer (obligasjoner med fortrinnsrett) emittert under Avtalen og som er registrert i Verdipapirregisteret og i Sikkerhetsmasseregisteret.
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>Obligasjonseierens rettigheter</i> ).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7.
Obligasjonsrento:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsetningen 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.

UN

NT

<b>Pålydende:</b>	Betyr Opprinnelig Pålydende fratrukket det samlede beløpet som for hver Obligasjon har blitt delvis innfridd i henhold til bestemmelsene i Klausul 4.6 ( <i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i> ).
<b>Referanserente:</b>	NIBOR på hvor Rentereguleringsdato, avrundet til nærmeste hundredels prosent (%) for den Renteperioden som er angitt under Referanserente. Er Referanserenten angitt som NA anvendes ikke Referanserente.
<b>Registerfører:</b>	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
<b>Relevant Registreringsdato:</b>	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 datoen som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid; b) For det formål å avgi stemme i Obligasjonseiermøtet, den datoen som faller på den umiddelbare foregående Bankdagen til den dato hvor Obligasjonseiermøtet skal avholdes, eller en annen dato som Tillitsmannen aksepterer; eller c) For det formål å avgi en stemme ved Skriftlig Prosedyre: i) på datoen som faller 3 Bankdager etter at bankkallingen er publisert; eller ii) dersom tilstrekkelig flertall etter Tillitsmannens oppfatning er nådd før datoen fastsatt i paragraf (i) ovenfor, på datoen som faller på den umiddelbare Bankdag før den dato Tillitsmannen erklærer at den Skriftlig Prosedyren har blitt godkjent med tilstrekkelig flertall.
<b>Rentebetalingsdato:</b>	Den siste dagen i hver Renteperiode.
<b>Rentekonvensjonen:</b>	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). 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).
<b>Rentereguleringsdato:</b>	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
<b>Renteperiode:</b>	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 ( <i>Obligasjonens hovedvilkår</i> ), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
<b>Sikkerhetsmassen:</b>	Den sikkerhet som (i) Obligasjonseierne, (ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse og (iii) motparter i derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i den samme sikkerhetsmasse, har fortrinnsrett i henhold til Finansforetaksloven, og som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret.

VH NT



Sikkerhetsmasseregister:	Et register bestående av: (i) Obligasjonene, (ii) øvrige obligasjoner utstedt av Utsteder som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i Sikkerhetsmassen, (iii) derivatkontrakter som har blitt gitt den samme fortrinnsrett i Sikkerhetsmassen og, (iv) sikkerheten etablert for Sikkerhetsmassen, og som skal etableres og vedlikholdes av Utstederen i henhold til Finansforetaksloven.
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:	Utstående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger av 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 Emisjonsromme 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> ).
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner emittert under en Tilleggsemisjon.
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.
Utstående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Utvidet Forfallsdato:	Den utvidede forfallsdatoen Obligasjonene forfaller til betaling jf. pkt 4.6.1. Utvidet Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdøgnkonvensjon.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).

Vlf NT

**3. OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR****3.1 Bruk av nettoproveny**

Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra enhver emisjon under denne Avtalen til generelle selskapsformål.

**3.2 Status**

Obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansforetaksloven, og som er pari passu med leverandørene og med alle øvrige krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av Sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med Utstederens øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser.

**3.3 Obligasjonenes sikkerhet**

I følge Finansforetaksloven skal Obligasjonene, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av insolvensbehandling (konkurs, offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling etter konkursloven) eller avvikling av Utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i Sikkerhetsmassen.

**3.4 Øvrige forhold**

NA

**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) Utstedeers 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) Utstedeers vedtekter,
  - (v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,
  - (vi) i den grad det er nødvendig, eventuelle offentlige godkjenninger 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 Klausul 4.1.3. paragraf (e) (*Bekreftelse*) hvis aktuelt,
  - (x) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen, og
  - (xi) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (b) Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter Klausul 4.1 (*Betingelser*).

VU NT

6 (20)

- (c) Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerførereren 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 (hvor slik utstedelse en «Tilleggsemisjon») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner utgjør Maksimal Emisjonsramme fratrukket Initielt Emisjonsbeløp. Slike Tilleggsemisjoner kan bare skje under forutsetning av at:
- (i) Tilleggsemisjonen skjer senest fem -5- Bankdager før Forfallsdato, og at
  - (ii) kravene som følger av Klausul 4.1 (Betingsler) fortsatt er oppfylt, eller at gyldig relevant dokumentasjon er framlagt.
- (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 Maksimal Emisjonsrammen. Slik utvidelse skal meddeles Obligasjonseierne og Noteringstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentobærende etter reglene i Klausul 4.6.2 (*Fastssettelse av Obligasjonsrenten*).

#### 4.1.3 Utsteders inntakelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inntakelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Utsteders inntakelser*) 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 inntar for å ha utført alle rimelige tiltak for å sikre korrekt informasjon.
- (c) *Bestemmingskrav:*
- (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og inntar for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utsteders øvrige forpliktelser.
  - (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige godkjenninger 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.

Uk

NT

- (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 (*Utsteders 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 (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) uoppfordret oversende til Tillitsmannen årsrapport fra gransker for Obligasjonene, og ellers oversende siste mellomliggende granskingsrapport når Tillitsmannen ber om det.

#### 4.4 Registrering av Obligasjonene

Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret og i Sikkerhetsmannsregisteret.

#### 4.5 Noteringssted og prospekt

- (a) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal alle spørsmål vedrørende noteringen og som krever Obligasjonseierens 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 annen tegnings- og informasjonsmaterieil for Obligasjonene.

Vk

NT

**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.
- (b) Utstederen skal på Forfallsdato betale til Obligasjonseierne det beløp som utgjør Pålydende av hver Obligasjon, multiplisert med Innfrielseskurs som angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*).
- (c) Dersom en Betalingsdato faller på en dag som ikke er en Bankdag, skal betaling skje på den påfølgende Bankdagen.
- (d) Utstederen forplikter seg til å betale Tillitsmannen alle andre beløp som skal betales i henhold til Lånedokumentene på den relevante forfallsdato.
- (e) Hvis Utstederen ikke har fullstendig tilbakebetalt forfalte krav etter Avtalen på Forfallsdato, vil ubetalte forfalte krav automatisk bli utsatt til Utvidet Forfallsdato, men slik at eventuelle resterende forfalte krav etter Avtalen kan bli betalt av utsteder på enhver etterfølgende Rentebetalingsdato til og med Utvidet Forfallsdato.
- (f) Ved utøvelse av Call skal Utstederen på den relevante dato angitt under Call i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*) betale til Obligasjonseierne et beløp tilsvarende Pålydende på Obligasjonene som skal innfris multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpt Obligasjonsrente for Obligasjonene som skal innfris.
- (g) 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 den Relevante Registreringsdatoen for den aktuelle betalingen.
- (h) Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:
  - (i) 7-dagers NIBOR uke med tillegg av 3 % p.a. (fastsett som den aktuelle NIBOR 2 - 10 - Bankdager før forfall, og deretter på en ukentlig basis), eller
  - (ii) gjeldende Margin på det aktuelle forfallstidspunkt med tillegg av 3 % p.a.
- (i) Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol og forrentes sammen med denne på en månedlig basis.

**4.6.2 Fastsettelse av Obligasjonsrenten**

- (a) For hver Renteperiode skal det påløpe renter beregnet av Pålydende for alle Utstående 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, Registerførereren 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 fortidig innløsningsrett for Obligasjonene**

- (a) Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før den relevante Calldato.

Uk

NT

- (b) Utsteders innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas *pro rata* mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret,

#### 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 Obligasjonenes hovedstol.
- (b) Uavhengig av pkt (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;
- (i) Tillitsmannen har lovet en misligholdserklæring etter Klausul 5.2 (*Heving*), eller
  - (ii) etter vedtak i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

## 5. MISLIGHOLD OG HEVING

Låneavtalen inneholder ingen misligholdsbestemmelser.

## 6. OBLIGASJONSEIERNE

### 6.1 Bindende villkår 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 kreditorpåkav, 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.

VU NT

**6.3 Obligasjonseierenes 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 fastsett i paragraf (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 tilknyttet oppstiller et fullmaktsforhold etter bestemmelsene i denne Klausul 6.3 (Obligasjonsseierenes rettigheter), kan antas å være fullt ut gyldig utstedt og juridisk bindende for løftgeivneren, 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.
- (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, bortsett 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. Dersom samtlige obligasjoner utgjør egne Obligasjoner, kan den som eier Obligasjonene stemme for disse.
- (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 fastsett i paragraf (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), avsnitt (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, inkludert endring av Utsteder eller bytte av Tillitsmannen.

**7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte**

- (a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:
- (i) Utstoderen,
- (ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,

VU NT

(iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonens 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 paragraf (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.
- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest ti (10) Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonens er børsnotert 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 Utstoders 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 paragraf (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 opptrer 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 (hvor slik møteberettiget part heretter benevnt som en «Representant»). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantens 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 Enne 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

VU

NT

12 (20)



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 Stemmeregler

- (a) Hver Obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptrer på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på den relevante 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 avstemningen 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 Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) paragraf (d) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemningen gjennomføres med det formål å protokollere avstemningsresultatene. Tillitsmannen eller den som innkalte til det første Obligasjonseiermøtet kan, innen 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 fastsett 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 paragraf (d) 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.

VU NT

**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*), 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), Klausul 7.3 (*Stemmereglene*) og Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) får tilsvarende anvendelse så langt de passer ved en Skriftlig Prosedyre, med unntak for:
- (i) bestemmelsene i paragraf (g), (h) og (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»).
- (f) Stemmeperioden skal være i minst tre (3), men ikke i mer enn 15, Bankdager fra datoen for Innkallingen, likevel slik at Stemmeperioden for en Skriftlig Prosedyre som det er innkalt etter bestemmelsene i Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) skal være i minst ti (10), men ikke i mer enn 15, Bankdager fra datoen for Innkallingen.
- (g) Bare Obligasjonseiere som innehar Stemmeberettigede Obligasjoner registrert i Verdipapirregisteret på den relevante Registreringsdatoen 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 (*Obligasjonseierens Rettigheter*).
- (h) En avgjørelse fattet ved Skriftlig Prosedyre er gyldig vedtatt ved tilslutning fra et flertall som angitt i paragraf (e) eller paragraf (f) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), basert på 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.
- (i) 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.

Vh

NT

- (j) 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 paragrafene (d) til (f) i Klausul 7.1 (*Obligasjonsseiermøtets myndighet*).

## 8. TILLITSMANNEN

### 8.1 Fullmakt til å representere Obligasjonsseierne

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonsseierne 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 eller andre krav mot Utstederen, eller andre, for å begjære insolvens.
- (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 Obligasjonsseiernes 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 Obligasjonsseierne i samsvar med vilkårene i Lånedokumentene, herunder blant annet ved å følge opp Utstaders lovring av egenarklæringer 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 håndrive Obligasjonene på vegne av Obligasjonsseierne.
- (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 tvangsinndrivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative innovilkår som er beskrevet i markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonsseierne 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 Obligasjonsseiernes rettigheter i alle forhold som springer ut av Lånedokumentene. Tillitsmannen kan forelegge enhver instruksjon mottatt fra Obligasjonsseierne for et Obligasjonsseiermøte 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 inndrovn beløp som er mottatt på vegne av Obligasjonsseierne på separate bankkonti.
- (f) Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonsseiermøtet 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.

VU NT

- (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 Obligasjonsseierne; eller  
 (ii) ved å utføre en handling på eget initiativ,

etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonsseiere i henhold til paragraf (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 Obligasjonsseierne 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.

Tillitsmannen kan instruere Verdipapirregisteret til å splitte Obligasjonene i et lavere nominelt beløp for å forenkle delvise innløsninger, restrukturere Obligasjonene eller ved andre situasjoner hvor slik instruksjon må anses påkrevet.

### 8.3 Lilkebehandling og interessekonflikter

- (a) Tillitsmannen skal ikke ta avgjørelser som vil gi enkelte Obligasjonsseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonsseieres bekostning. Tillitsmannen skal, ved utførelsen av sine oppgaver i henhold til Lånedokumentene, kun handle i Obligasjonsseiernes interesser, og skal ikke være forpliktet til å hensynte noen utenforstående parters 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 delegerer sine oppgaver til andre profesjonelle parter.

### 8.4 Utgifter, ansvar og erstatning

- (a) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Obligasjonsseierne for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utøvelse 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 overfor Obligasjonsseierne for noe tap forårsaket så lenge Tillitsmannen har handlet i samsvar med instruksjoner gitt av Obligasjonsseierne i henhold til denne Aytalen.
- (b) Tillitsmannens ansvar for skade eller tap skal være begrenset til sumlet beløp av Utstedende Obligasjoner. Tillitsmannen har ikke noe ansvar for innholdet av informasjon som er gitt til Obligasjonsseierne av eller på vegne av Utstederen eller en annen person.
- (c) 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 Obligasjonsseiernes interesser.
- (d) 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

VBC NT

dens forpliktelser under Lånedokumentene, eller en annen opplysningsvikt fra noen som er forpliktet under Lånedokumentene.

- (e) 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.
- (f) 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 Obligasjonsene under Lånedokumentene.
- (g) 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 Obligasjonsene, 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.
- (h) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonsene, kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonsene som har gitt Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonsene som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

#### 8.5 Bytte av Tillitsmann

- (a) Bytte av Tillitsmann kan foretas i henhold til prosedyren i Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonsene*). Obligasjonsene kan beslutte et bytte av Tillitsmann uten samtykke fra Utstederen.
- (b) Tillitsmannen kan fratre ved å gi melding til Utstederen og Obligasjonsene 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 utpøkes 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 paragraf (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

VU

NT

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 måter og uten forsinkelse for å erstatte fratredende Tillitsmann, og frita 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 endelige 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

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 åpenbart unødvendig. Utstederen skal sørge for at enhver endring i denne Avtalen blir behørig registrert hos Verdipapirregisteret.

### 9.2 Utstaders kjøp av Obligasjoner

Utstederen kan erverve Obligasjoner og disse Obligasjonene kan beholdes, selges eller kanselleres etter Utstaders eget forgodtbefinnende (inkludert, i den grad det er relevant, eventuelle Obligasjoner kjøpt i henhold til en innløsningsrett for obligasjonseierne (put opsjon)).

### 9.3 Fristtillelse fra lånevillkår

#### (a) Forutsatt at

- (i) et beløp som er tilstrekkelig for betaling av hovedstol og renter på Utstående Obligasjoner frem til Forfallsdato, inkludert en eventuell premium for betaling av Callkurs ("Fristtillelsesbeløpet"), er

W NT

- (ii) overført til en konto i et finansforetak akseptabel for Tillitsmannen ("Fristillelseskontoen"), og
- (iii) blir pantsatt og blokkert i favør av Tillitsmannen på de vilkår som Tillitsmannen bestemmer ("Fristillelsepantet"), kan Utstederen be Tillitsmannen om at:
  - (1) Utstederen skal fritas fra sine avtaleforpliktelser i henhold til Klausul 4.2 og Klausul 4.3;
  - (2) eventuelle sikkerheter som er stillet for Obligasjonene kan frigis og Fristillelsepantet skal anses som et ombytte av alle slike sikkerheter; og
  - (3) enhver garantist kan frigjøres fra sine garantiforpliktelser i henhold til Lånedokumentene.
- (b) Tillitsmannen kan kreve at det inngås ytterligere avtalovilkår, betingelser eller avgis slike juridiske uttalelser som Tillitsmannen mener at det er saklig behov for fristillelsemekanismen implementeres.
- (c) Tillitsmannen skal ha fullmakt til å benytte Fristillelsesbeløpet som er deponert på Fristillelseskontoen til å innfri ethvert beløp som skal betales av Utstederen under eller i henhold til Avtalen på den relevante forfallsdagen inntil alle skyldige beløp er nedbetalt og Utstedeis forpliktelser er innfridd i sin helhet.
- (d) Tillitsmannen kan, hvis relevant Fristillelsesbeløp ikke kan bli fastsatt nøyaktig, bestemme hvilket beløp som skal stilles som Fristillelsepant etter eget skjønn, og anvende en slik buffer som den finner nødvendig for å ta høyde for alle relevante betalinger.
- (e) En fristillelse fra lånevilkår som er etablert i henhold til denne Klausul 9.3 kan ikke reverseres.

#### 9.4 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.
- (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 omsætningen av Obligasjonene.
- (d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

#### 9.5 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) Utstedeis skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

#### 9.6 Kontaktinformasjon

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

UU

NT

**9.7 Gjeldende rett**

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

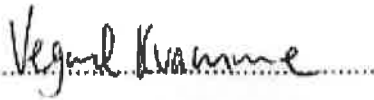
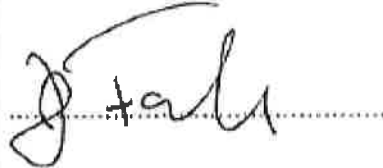
**9.8 Vernetting**

(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) Paragraf (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iværsette 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-eksklusiv vernetting til å avgjøre enhver Rettstvist.

\*\*\*

**SIGNATURER:**

<b>Utstederen:</b> 	<b>Tillitsmannen:</b> 
---	--

**Sparebanken Øst**  
Vegard Kvanne  
Finanssjef





