

Verdipapirdokument

Sparebank 1 SR-Bank



Stavanger, 27.01.2011

Viktig informasjon*

Dette verdipapirdokumentet ("Verdipapirdokumentet") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet til notering på Oslo Børs.

Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for SpareBank 1 SR-Bank ("Utsteder"/"Selskapet") 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 Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun Selskapet og tilretteleggerne (SEB Merchant Banking, Argo Securities og SpareBank 1 SR-Markets) ("Tilretteleggerne") som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Verdipapirdokumentet. Dersom noen likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

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 godkjenning 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 Selskapet 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 ("Obligasjoner").

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.

Kopier av Verdipapirdokumentet kan fåes ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggerne.

INNHOLDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer	4
2. Ansvarlige og Erklæringer	5
3. Verdipapirinformasjon	6
4. Annet	14
5. Vedlegg: Låneavtale	16

1. Risikofaktorer

Investering i Obligasjonene er forbundet med risiko. Slik risiko knytter seg blant annet til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i fondsobligasjonene samt selskapsspesifikke faktorer. Det er hovedsakelig 4 typer risiki som knytter seg til investors investering i Obligasjonene:

1.1 Likviditetsrisiko

Det vil ikke bli inngått market-maker avtale for Obligasjonene, Verken Utsteder eller tilrettelegger har er forpliktet til å stille tilbakekjøpskurser for Obligasjonene.

1.2 Renterisiko

Lånet består av en del som betaler flytende rente og en del som betaler fast rente. Dersom markedsrenten faller i perioden, vil kupongrenten på den del av Lånet som betaler flytende rente også falle; og tilsvarende dersom markedsrenten stiger. Kupongrenten på den del av Lånet som betaler fast rente vil ikke endre seg dersom markedsrenten endrer seg, men verdien på disse obligasjonene vil endre seg for å avspeile endringen i markedsrenten; dersom markedsrenten synker vil verdien på disse fondsobligasjonene øke, og motsatt dersom markedsrenten faller.

Dersom Utsteder ikke benytter innløsningsrett innen 9. desember 2019, vil eierne av Obligasjoner med fast rente få endret beregningen av sin kupongrente ved at denne delen av Lånet løpet videre med endret kupongrente, 3 måneder (NIBOR) pluss 5,75 % p.a. Etter dette vil ikke Obligasjonseierne kompenseres ytterligere for at SpareBank 1 SR-bank ikke innløser Obligasjonene. Hva gjelder den delen av Lånet som har flytende rente så vil marginen over 3 måneder (NIBOR) fra samme dato øke til 5,75 %.

1.3. 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, verken løpende og/eller ved forfallstidspunktet. Prisen på Obligasjonene vil i hele Lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Utsteder.

1.4 Risiko knyttet til plass i kapitalstruktur

Fondsobligasjonslån har høyere risiko knyttet til seg enn alminnelige lån. Obligasjonene i Lånet (fondsobligasjonslånet) står tilbake for all annen gjeld Utsteder har, dog slik at fondsobligasjonene med renter har prioritet foran eller likt med andre fondsobligasjonslån og skal dekkes før Utstederens egenkapital.

Fondsobligasjonslån som er evigvarende innebærer at obligasjonseier risikerer aldri å få hovedstolen tilbakebetalt, med mindre han får solgt sine obligasjoner til pålydende.

Beskrivelsen av risikofaktorene i Verdipapirdokumentet er ikke nødvendigvis uttømmende, og faktorer som ikke er nevnt her eller som Utsteder ikke er klar over, kan ha innvirkning på verdien av en investering i Obligasjonene. 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 Obligasjonenes verdi og avkastning.

2. Ansvarlige

2.1 Personer

Ansatte i følgende selskaper har deltatt i utarbeidelsen av prospektet:

SpareBank 1 SR-Bank
SEB Merchant Banking
Argo Securities
SpareBank 1 SR-Markets

2.2 Ansvarserklæringer

Ansvarserklæring

SpareBank 1 SR-Bank bekrefter at informasjonen i prospektet, så langt Sparebank 1 SR-Bank kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som kan endre prospektets betydningsinnhold og at de ansvarlige har gjort alle nødvendige tiltak for å sikre dette.

Stavanger, 27.01.2011
SpareBank 1 SR-Bank

2.3 Erklæringer

Tilretteleggeres erklæring:

SEB Merchant Banking, Argo Securities og SpareBank 1 SR-Markets har som Tilretteleggere for Selskapet bistått med å utarbeide dette Verdipapirdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Verdipapirdokumentet er så langt Tilretteleggerne kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilretteleggere og Tilretteleggere eller ansatte hos Tilretteleggere kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Verdipapirdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilretteleggere påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Verdipapirdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette Verdipapirdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Oslo, 27.01.2011

SEB Merchant Banking, Argo Securities og SpareBank 1 SR-Markets

3. Verdipapirinformatjon

ISIN: NO 001 0552672

SpareBank 1 SR-Bank

Fast rente og Flytende rente SpareBank 1 SR-Bank Fondsobligasjonslån ("Lånet")
med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for Utsteder

Utsteder:	SpareBank 1 SR-Bank
Valuta:	NOK
Emisjonsbeløp:	NOK 683 500 000
Pålydende:	500.000
Emisjonsdato:	9. desember 2009
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Call:	Første gang 9. desember, 2019 ("Calldato"), og deretter årlig hver 9. desember til 100 % av pålydende.
Rentestartdato:	Emisjonsdato.
Obligasjonsrente:	9,35 % p.a., f.o.m. Emisjonsdato frem til Calldato 9. desember, 2019 (10 år fra Emisjonsdato). Deretter Referanserente + 5,75 % til Forfallsdato.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Rentebetalingsdato:	9. desember hvert år t.o.m. Calldato i desember 2019. Deretter 9. mars, 9. juni 9. september og 9. desember hvert år.
Bankdagkonvensjon:	Ujustert frem til Calldato i desember 2019 og deretter Modifisert påfølgende dersom lånet løper videre.
Rentekonvensjon:	30/360 frem til Calldato i desember 2019. Deretter faktiske dager / 360 dersom lånet løper videre.
Formål:	Formålet med utstedelsen av fondsobligasjonene ("Emisjonen") er å styrke Utstederens Kapitaldekning.
Kapitaldekning:	Utstederens kapitaldekning i henhold til de til enhver tid gjeldende kapitaldekningsregler.
Kjernekapital:	Utstederens kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende krav til kjernekapital.
Obligasjonenes status:	A. Obligasjonene kan ikke innfris uten Kredittilsynets samtykke. B. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet foran eller likt med eventuelle andre

fondsobligasjonslån eller lignende lån(jf Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 13) og skal ha prioritet foran Utstederens egenkapital.

Dersom en situasjon oppstår der Utstederen:

- i) ikke lenger innehar fri egenkapital som kunne vært benyttet til betaling av utbytte på aksjekapital eller eierandelskapital; eller
- ii) ikke lenger oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til Kjernekapital tillagt en margin på 0,2 % og Kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 % (inkludert påløpte renter på Obligasjonene),

opphever forrentningen av Obligasjonene og krav på påløpte ikke betalte renter bortfaller med endelig virkning (påløpte renter på Obligasjonene skal dog betales i den utstrekning begrensningene ovenfor tillater, forutsatt at:

- (i) det samtidig ikke akkumuleres eller betales renter eller utbytte eller andre former for kapitalavkastning på Kjernekapital; og
- (ii) det ikke gjennomføres hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av Kjernekapital.

Obligasjonene vil forrentes igjen så snart:

- i) Utstederen igjen oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til Kjernekapital tillagt en margin på 0,2 % og Kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 %; eller
- ii) Utstederen akkumulerer eller betaler rente, betaler utbytte eller andre former for kapitalavkastning på Kjernekapital; eller
- iii) Utstederen gjennomfører tilbakekjøp av Kjernekapital eller gjennomfører hel eller delvis innfrielse av Kjernekapital, dog med unntak av innfrielse av Kjernekapital som faller inn under Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 12 og som erstattes med ny Kjernekapital.

C. Dersom en situasjon oppstår der Utstederens Kapitaldekning på grunn av tap eller underskudd ved løpende drift faller under 8,00 % eller utstederens Kjernekapitaldekning faller under 5,00 % har Utstederen gjennom vedtak i Utstederens relevante besluttede organer rett til å nedskrive Obligasjonene og påløpte renter på Obligasjonene under forutsetning av at:

D.

- i) Myndighetene (Kredittilsynet) gir samtykke til at Obligasjonene nedskrives;
- ii) Utstederens frie egenkapital i sin helhet er tapt;
- iii) Nedskrivningene av Obligasjonene er ledd i en rentekapitalisering (herunder en fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Utstederens virksomhet; og
- iv) At all annen Kjernekapital nedskrives minst forholdsmessig med Obligasjonene.

Nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først og deretter nedskrives

Obligasjonens Pålydende (til sammen kalt "Nedskrevet Beløp"). Etter en eventuell nedskrivning skal Utstederen betale renter etter Avtalens bestemmelser basert på det nye Pålydende Obligasjonene er nedskrevet til.

Utstederen er forpliktet til å skrive opp Pålydende på Obligasjonene med Nedskrevet Beløp dersom Utstederen:

- i) Vedtar å betale utbytte eller annen form for avkastning på Kjernekapital;
- ii) Gjennomfører hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av Kjernekapital; eller
- iii) Gjennomfører oppskrivning av Kjernekapital

E. Dersom en situasjon oppstår der Utstederens Kjernekapital i sin helhet er tapt, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne nedskrives i sin helhet med endelig virkning og benyttes til dekning av tap i Utstederens virksomhet under forutsetning av at:

- i) Myndighetene (Kredittilsynet) gir samtykke til at Obligasjonene benyttes til dekning av tap;
- ii) Nedskrivningene av Obligasjonene er et ledd i rekapitalisering (herunder fusjonsprosessen) som gir grunnlag for videreføring av Utstederens virksomhet; og
- iii) All annen Kjernekapital nedskrives tilsvarende.

Obligasjonenes sikkerhet:

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Utstederens særlige forpliktelser:

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

- i) Å overdra hele eller deler av virksomheten,
- ii) Å endre virksomhetens art eller
- iii) 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.

Utstederens betalinger:

- A. Utstederen skal på hver Rentebetalingsdato etterskuddsvis betale påløpte Obligasjonsrenter til obligasjonseierne.
- B. Utstederen skal på Forfallsdato betale til obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonen multiplisert med Innfrielseskursen.
- C. Utstederen skal på Forfallsdato betale eventuelle Tilleggsbeløp til obligasjonseierne.
- D. Utstederen kan ikke påberope seg motkrav eller gjennomføre motregning i betalingsforpliktelser som følger av Låneavtalen.
- E. Ved utøvelse av eventuell Call skal Utstederen på dato angitt under Call betale obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonene som skal innfries multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpte Obligasjonsrente.
- F. Et hvert beløp som Utstederen skal betale til obligasjonseierne skal være disponibelt for obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Låneavtalen.
- G. Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Låneavtalen, uavhengig av om Obligasjonene er erklært misligholdt, skal det betales forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:

- i) NIBOR for en periode på en uke med tillegg av 3 % p.a. (fastsettes to Bankdager før forfallet, og deretter ukentlig), og
- ii) Gjeldende Obligasjonsrente på det aktuelle forfallstidspunktet med tillegg av 3 % p.a.

Forsinkelsesrenter skal månedlig legges til det forfalte krav og forentes med dette (renters rente).

Utøvelse av førtidig innløsningsrett av Obligasjonene:	<p>A. Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 30 – tretti – Bankdager før innløsning skal gjennomføres.</p> <p>B. Utsteders innløsning av mindre enn alle Obligasjonene skal gjennomføres ved uttrekning mellom Obligasjonene.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Obligasjonens Status, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") forhandlet mellom Norsk Tillitsmann og Utstederen.
Krav til Dokumentasjon:	I tillegg til tillatelse fra Kredittilsynet 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:	Verdipapirregisteret
Utstederens erverv av Obligasjoner:	Utstederen kan erverve Obligasjoner og beholde, avhende eller slette disse Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens opplysningsplikt:	Standard krav for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
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>
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA
Agent:	SpareBank 1 SR-Bank
Tilretteleggere:	Argo Securities, SR Markets og SEB Merchant Banking
Noteringsted	Oslo Børs
Utsteders rating:	A1 Stable (Moody's) / A Negative (Fitch)

Oslo, 27.01.2011

ISIN: NO 001 0552664

SpareBank 1 SR-Bank

Fast rente og Flytende rente SpareBank 1 SR-Bank Fondsobligasjonslån ("Lånet")
med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for Utsteder

Utsteder:	SpareBank 1 SR-Bank
Valuta:	NOK
Emisjonsbeløp:	NOK 116.500.000
Pålydende:	500.000
Emisjonsdato:	9. desember 2009
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Call:	Første gang 9. desember, 2019 ("Calldato"), og deretter årlig hver 9. desember til 100 % av pålydende.
Rentestartdato:	Emisjonsdato.
Obligasjonsrente:	Referanserente + 4,75 % p.a., f.o.m. Emisjonsdato frem til Calldato 9. desember, 2019 (10 år fra Emisjonsdato). Deretter Referanserente + 5,75 til Forfallsdato.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Rentebetalingsdato:	9. mars, 9. juni, 9. september og 9. desember hvert år.
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende.
Rentekonvensjon:	Faktiske dager / 360.
Formål:	Formålet med utstedelsen av fondsobligasjonene ("Emisjonen") er å styrke Utstederens Kapitaldekning.
Kapitaldekning:	Utstederens kapitaldekning i henhold til de til enhver tid gjeldende kapitaldekningsregler.
Kjernekapital:	Utstederens kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende krav til kjernekapital.
Obligasjonenes status:	F. Obligasjonene kan ikke innfris uten Kredittilsynets samtykke. G. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet foran eller likt med eventuelle andre fondsobligasjonslån eller lignende lån (jf Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 13) og skal ha prioritet foran Utstederens egenkapital.

Dersom en situasjon oppstår der Utstederen:

- iii) ikke lenger innehar fri egenkapital som kunne vært benyttet til betaling av utbytte på aksjekapital eller eierandelskapital; eller
- iv) ikke lenger oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til Kjernekapital tillagt en margin på 0,2 % og Kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 % (inkludert påløpte renter på Obligasjonene),

opphører forrentningen av Obligasjonene og krav på påløpte ikke betalte renter bortfaller med endelig virkning (påløpte renter på Obligasjonene skal dog betales i den utstrekning begrensningene ovenfor tillater, forutsatt at:

- (iii) det samtidig ikke akkumuleres eller betales renter eller utbytte eller andre former for kapitalavkastning på Kjernekapital; og
- (iv) det ikke gjennomføres hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av Kjernekapital.

Obligasjonene vil forrentes igjen så snart:

- iv) Utstederen igjen oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til Kjernekapital tillagt en margin på 0,2 % og Kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 %; eller
- v) Utstederen akkumulerer eller betaler rente, betaler utbytte eller andre former for kapitalavkastning på Kjernekapital; eller
- vi) Utstederen gjennomfører tilbakekjøp av Kjernekapital eller gjennomfører hel eller delvis innfrielse av Kjernekapital, dog med unntak av innfrielse av Kjernekapital som faller inn under Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 12 og som erstattes med ny Kjernekapital.

H. Dersom en situasjon oppstår der Utstederens Kapitaldekning på grunn av tap eller underskudd ved løpende drift faller under 8,00 % eller utstederens Kjernekapitaldekning faller under 5,00 % har Utstederen gjennom vedtak i Utstederens relevante besluttede organer rett til å nedskrive Obligasjonene og påløpte renter på Obligasjonene under forutsetning av at:

- v) Myndighetene (Kredittilsynet) gir samtykke til at Obligasjonene nedskrives;
- vi) Utstederens frie egenkapital i sin helhet er tapt;
- vii) Nedskrivningene av Obligasjonene er ledd i en rentekapitalisering (herunder en fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Utstederens virksomhet; og
- viii) At all annen Kjernekapital nedskrives minst forholdsmessig med Obligasjonene.

Nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først og deretter nedskrives Obligasjonens Pålydende (til sammen kalt "Nedskrevet Beløp"). Etter en eventuell nedskrivning skal Utstederen betale renter etter Avtalens bestemmelser basert på det nye Pålydende Obligasjonene

er nedskrevet til.

Utstederen er forpliktet til å skrive opp Pålydende på Obligasjonene med Nedskrevet Beløp dersom Utstederen:

- iv) Vedtar å betale utbytte eller annen former for avkastning på Kjernekapital;
- v) Gjennomfører hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av Kjernekapital; eller
- vi) Gjennomfører oppskrivning av Kjernekapital

I. Dersom en situasjon oppstår der Utstederens Kjernekapital i sin helhet er tapt, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne nedskrives i sin helhet med endelig virkning og benyttes til dekning av tap i Utstederens virksomhet under forutsetning av at:

- iv) Myndighetene (Kredittilsynet) gir samtykke til at Obligasjonene benyttes til dekning av tap;
- v) Nedskrivningene av Obligasjonene er et ledd i rekapitalisering (herunder fusjonsprosessen) som gir grunnlag for videreføring av Utstederens virksomhet; og
- vi) All annen Kjernekapital nedskrives tilsvarende.

Obligasjonenes sikkerhet:

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Utstederens særlige forpliktelser:

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

- iv) Å overdra hele eller deler av virksomheten,
- v) Å endre virksomhetens art eller
- vi) 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.

Utstederens betalinger:

- H. Utstederen skal på hver Rentebetalingsdato etterskuddsvis betale påløpte Obligasjonsrenter til obligasjonseierne.
- I. Utstederen skal på Forfallsdato betale til obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonen multiplisert med Innfrielseskursen.
- J. Utstederen skal på Forfallsdato betale eventuelle Tilleggsbeløp til obligasjonseierne.
- K. Utstederen kan ikke påberope seg motkrav eller gjennomføre motregning i betalingsforpliktelser som følger av Låneavtalen.
- L. Ved utøvelse av eventuell Call skal Utstederen på dato angitt under Call betale obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonene som skal innfries multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpte Obligasjonsrente.
- M. Et hvert beløp som Utstederen skal betale til obligasjonseierne skal være disponibelt for obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Låneavtalen.
- N. Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Låneavtalen, uavhengig av om Obligasjonene er erklært misligholdt, skal det betales forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:

- iii) NIBOR for en periode på en uke med tillegg av 3 % p.a. (fastsettes to Bankdager før forfallet, og deretter ukentlig), og
- iv) Gjeldende Obligasjonsrente på det aktuelle forfallstidspunktet med tillegg av 3 % p.a.

Forsinkelsesrenter skal månedlig legges til det forfalte krav og forentes med dette (renters rente).

Utøvelse av førtidig innløsningsrett av Obligasjonene:	<p>C. Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 30 – tretti – Bankdager før innløsning skal gjennomføres.</p> <p>D. Utstedeers innløsning av mindre enn alle Obligasjonene skal gjennomføres ved uttrekning mellom Obligasjonene.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Obligasjonens Status, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") forhandlet mellom Norsk Tillitsmann og Utstederen.
Krav til Dokumentasjon:	I tillegg til tillatelse fra Kredittilsynet 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:	Verdipapirregisteret
Utstederens erverv av Obligasjoner:	Utstederen kan erverve Obligasjoner og beholde, avhende eller slette disse Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens opplysningsplikt:	Standard krav for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
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>
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA
Agent:	SpareBank 1 SR-Bank
Tilrettelegger:	Argo Securities, SR Markets og SEB Merchant Banking
Noteringsted	Oslo Børs
Utstedeers rating:	A1 Stable (Moody's) / A Negative (Fitch)

Oslo, 27.01.2011

4. Annet

Det foreligger ikke offisiell rating av dette Lånet. Låntaker har offisiell rating fra Moodys (A1) og Fitch (A)

SEB Merchant Banking, Argo Securities og SpareBank 1 SR-Markets har vært tilretteleggerne av Lånet, og har bistått SpareBank 1 SR-Bank med utarbeidelse av prospekt og dette verdipapirdokument.

Tilretteleggere kan inneha posisjoner i Lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntaker. Tilretteleggere bekrefter for øvrig, så langt tilretteleggere kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av Lånet.

Lånet og fondsobligasjonene er underlagt norsk rett. Især Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner, § 2b-4.

Kontofører utsteder er SpareBank 1 SR-Bank Verdipapirservice, PB 250, 4066 Stavanger.

Obligasjonseier er den som er oppført som innehavere av angjeldende VPS-konto.

Obligasjonseiermøter avholdes i henhold til de bestemmelser som gis i punkt 5 i Låneavtalene. Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter i henhold til punkt 5.3 i Låneavtalene.

Krav om renter og tilbakebetaling av hovedstol foreldes etter lov om foreldelse av fordringer 18. mai 1979 nr 18, for tiden 3 år for renter og 10 år for kapital.

Lånet (både delen med fastrente og delen med flytende rente) forrentes fra og med 9. desember 2009. Rentereguleringsdato for den flytende del av Lånet er to Bankdager før hver Rentebetalingsdato. (to Bankdager før hver 9. mars, 9. juni, 9. september, 9. desember)

Norsk Tillitsmann ASA vil foreta renteberegningene og Sparebank 1 SR-Bank er agent, inkludert kalkulasjonsagent, til lånet. Beløp som Låntaker skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Låneavtalen.

NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) for en nærmere angitt periode fastsettes ved renteavlesning på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR 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 annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.

En nærmere beskrivelse av hvorledes Obligasjonsrenten reguleres og beregnes, herunder en beskrivelse av Rentefastsettelsesdato, finnes i Låneavtalens punkt 2.

I og med at det kun er en årlig rentetermin fram til 2019 vil initielt den effektive renten være den samme som kupongrenten, dvs. 9,35% på fastrentedelen av Lånet og 6,77% på den flytende delen av Lånet. Dersom Obligasjonene senere handles til en annen kurs enn pålydende, vil man kunne finne den effektive rentesats ved å dividere pålydende med den kurs lånet omsettes, og deretter multiplisere dette tallet med den nominelle rentesatsen (kupongrenten).

Tillitsmann for Lånet er Norsk Tillitsmann ASA. Angivelse av tillitsmannens hovedoppgaver finnes i punkt 6.1 i Låneavtalene, som begge følger vedlagt.

Beslutning om opptak av Lånet ble fattet av Utsteders styre i møte 24. september 2009. Utsteders forstanderskap behandlet spørsmålet i møte den 20. oktober 2009.

Obligasjonene er fritt omsettelige. Utsteder har rett til å erverve og eie egne obligasjoner, Egne obligasjoner ervervet kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av lånet ved sletting i VPS.

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

1. Prospektkontroll registreringsdokument NOK 40.000
2. Prospektkontroll verdipapirdokument NOK 10.000 (per ISIN)
3. Kursnoteringsavgift 2010:
 - a. Fast rente lån: NOK 23.068
 - b. FRN-lån: NOK 3.932

5. Vedlegg: Låneavtaler

- (i) Bekreftelse om at Step-up/rentemiks er innenfor kredittilsynets regler