

# Sparebanken Møre

## **Verdipapirdokument**

utarbeidet etter prospektforordning (EU) 2017/1129, Vedlegg XV

**FRN Sparebanken Møre åpent obligasjonslån 2019/2023**  
**ISIN NO0010871353**

Sparebanken Møre  
Dato: 29.01.2020

## Viktig informasjon

Dette verdipapirdokumentet («Verdipapirdokumentet») datert 29.01.2020 er utarbeidet i henhold til prospektforordning (EU) 2017/1129 og er godkjent av Finanstilsynet 29.01.2020. Dette Verdipapirdokumentet må sees i sammenheng med registreringsdokumentet datert 29.01.2020 («Registreringsdokumentet») som sammen utgjør Prospektet. Prospektet er gyldig 12 måneder fra Finanstilsynets godkjennelse

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av utsteders obligasjonslån på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Kontrollen og godkjennelsen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for 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.

Det er kun Selskapet og Tilretteleggerne som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i Verdipapirdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til Verdipapirdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

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

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

Innholdet i Verdipapirdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

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

## Innhold

Viktig informasjon*	2
Innhold	3
1 Risikofaktorer	4
1.1 Kredittrisiko	4
1.2 Generell markedsrisiko	4
2 Ansvarlige for dokumentet	6
2.1 Ansvarserklæringen	6
2.2 Godkjenning fra kompetent myndighet	6
3 Vesentlig Informasjon	7
3.1 Juridiske og andre personers interesser tilknyttet utstedelsen	7
4 Informasjon om verdipapiret	7
4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering	7
4.2 Type og klasse	7
4.3 Gjeldende lovgivning	7
4.4 Obligasjonens form	7
4.5 Valuta	8
4.6 Prioritet og sikkerhet på lånet	8
4.7 Rettigheter inklusive begrensninger	8
4.8 Rentebetalinger	8
4.9 Forfall og nedbetalinger	9
4.10 Representasjon av obligasjonseierne	9
4.11 Vedtak, tillatelser og godkjenninger	10
4.12 Verdipapirenes emisjonsdato	10
5 Opptak til notering og handel	10
5.1 Marked	10
6 Kostnader tilknyttet notering	10
7 7. Tilleggsinformasjon	11
7.1 Rådgivere	11
7.2 Informasjon fra tredjepart	11
7.3 Kredittvurderinger	11
8 Definisjoner	12
9 Vedlegg	13

# 1 Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. Nedenfor angir Selskapet de mest vesentlige risikoene, i sin vurdering, hensyntatt den negative effekten den aktuelle risikoen har for investeringer i obligasjoner omhandlet i dette Verdipapirdokumentet. Risikofaktorer knyttet til Selskapet er omtalt i Registreringsdokumentet datert 29.01.2020.

## 1.1 Kredittrisiko

Investor har risiko på sin plassering dersom Sparebanken Møre ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser overfor obligasjonseiere, verken løpende og/eller ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele Lånets løpetid kunne endre seg i takt med markedets vurdering av kredittrisiko knyttet til utsteder og vurdering av generell kredittrisiko i markedet.

### Gjeldende status på lånet

Obligasjonene har per dato status som senior usikret gjeld og utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen. Obligasjonene har derfor prioritet foran Ansvarlig kapital, og skal bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom (jfr. kap. 3 i Låneavtalen).

### Risiko for endret status av lån i forbindelse med innføring av MREL-krav (BRRD)

I forbindelse med innføring av EUs krisehåndteringsdirektiv (2014/59/EU «BRRD») har Finanstilsynet definert minimumskrav til kapital (såkalt MREL-krav) for et utvalg av norske banker. Sparebanken Møre har fått varsel om at MREL-krav vil bli presentert i løpet av 2. kvartal 2020. Fra den datoen at MREL-kravet er presentert vil senior obligasjonsgjeld få status som såkalt Senior-Non-Preferred-debt («SNP») frem til det tidspunkt at MREL-kravet er fullt ut dekket av ny obligasjonsgjeld utstedt med status SNP. Tidspunkt for når MREL-kravet skal være oppfylt med SNP er ikke definert for Sparebanken Møre, men for tilsvarende banker er det gitt en periode på 3 år.

For investor innebærer ikke dette en endring i lånets prioritet i forbindelse med en eventuell restrukturering av banken, men obligasjonen kan under denne perioden konverteres til egenkapital.

## 1.2 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 annenhåndsmarkedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned, uavhengig av dette.

### Rente- og kursrisiko

For dette Lånet vil renterisikoen være begrenset da referanserenten, 3 måneder NIBOR, er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets løpetid. Den primære kursrisikoen er knyttet til markedets vurdering av gjeldende margin («Avkastningskrav») i forhold til Lånets avtalte margin. For investor er risikoen knyttet til en eventuell økning i Avkastningskravet som vil medføre en tilsvarende reduksjon i kursen på Lånet. En endring i Avkastningskravet kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold. Under normale og stabile forhold vil Avkastningskravet reduseres etter hvert som gjenstående løpetid for et lån blir kortere.

Det pågår for tiden et arbeide, ledet av Norges Bank, for å vurdere alternative referanserenter til NIBOR. Endringer eller usikkerhet med hensyn til NIBOR og/eller andre referanserenter kan påvirke verdien av eller betaling av renter under Lånet. Ifølge Norske Referanserenter AS (NoRe) foreligger det imidlertid ingen avgjørelser eller konkrete planer om å avvikle NIBOR.

### Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes liten eller ingen mulighet til å omsette Obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Det vil ikke bli inngått marked-maker avtale for Obligasjonene, verken Utsteder eller Tilretteleggerne er forpliktet til å stille tilbakekjøpskurser for Obligasjonene, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko. Investor

kan i løpet av Obligasjonenes løpetid oppleve manglende likviditet for Obligasjonene. Likviditeten i papiret kan endre seg over tid.

Se tilhørende Registreringsdokument for utfyllende informasjon om selskapsspesifikke risikofaktorer.

## 2 Ansvarlige for dokumentet

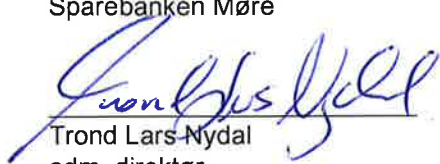
Sparebanken Møre, Keiser Wilhelmsgt. 29/33, 6003 Ålesund, er ansvarlig for innholdet i Prospektet.

### 2.1 Ansvarserklæringen

Sparebanken Møre 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.

29.01.2020

Sparebanken Møre



Trond Lars Nydal  
adm. direktør

### 2.2 Godkjenning fra kompetent myndighet

Dette Verdipapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som er kompetent myndighet iht. prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner kun at dette Verdipapirdokumentet tilfredsstiller de krav som stilles i forhold kompletthet, innhold og konsistens som er fremsatt i prospektforordning (EU) 2017/1129. En slik godkjenning må ikke legges til grunn som en tilslutning for de verdipapirer som omhandles av dette Verdipapirdokumentet. Investorer må selv gjøre sine vurderinger av investeringens egnethet.

### 3 Vesentlig Informasjon

#### 3.1 Juridiske og andre personers interesser tilknyttet utstedelsen.

Erklæring fra Tilretteleggerne:

Sparebank 1 Markets AS og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 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 Tilretteleggerne og Tilretteleggerne eller ansatte hos Tilretteleggerne kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Verdipapirdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilretteleggerne 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, 29.01.2020

Sparebank 1 Markets AS og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

### 4 Informasjon om verdipapiret

#### 4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering

Pålydende:	1 000 000
Låneramme:	1 500 000 000
Lånebeløp (første transje)	275 000 000
Nettoproveny	274 793 750
Transje:	Første
Formål:	Opplåningen inngår som en del av Låntagers ordinære finansiering, og til refinansiering av obligasjon med ISIN NO0010788359, pålydende MNOK 1.100.

#### 4.2 Type og klasse

ISIN:	NO0010871353
Type:	Åpent usikret obligasjonslån
Rentetype:	Flytende (3mnd NIBOR + margin)

#### 4.3 Gjeldende lovgivning

Gjeldene lovgivning for verdipapirene:	Utstedelse av Lånet er regulert av norsk lov, og eventuelle søksmål skal reises ved Oslo Tingrett som Tillitsmannens alminnelige verneting.
--	---

#### 4.4 Obligasjonens form

Obligasjonens form:	Obligasjonene er elektronisk registrert i verdipapirregisteret VPS
---------------------	--

Registerfører:	Sparebanken Møre, Keiser Wilhelmsgt. 29/33, 6003 Ålesund.
Betalingsagent	VPS (Verdipapirsentralen ASA)

#### 4.5 Valuta

Gjeldene valuta for verdipapirene:	NOK
------------------------------------	-----

#### 4.6 Prioritet og sikkerhet på lånet

Prioritet:	Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Det vises til pkt. 3.2 i vedlagte Låneavtale.
Pant:	Ingen. Obligasjonene er usikret
Garanti:	Ingen garantist

#### 4.7 Rettigheter inklusive begrensninger

Obligasjonseiermøter:	Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter. For mer informasjon se Låneavtalen punkt 7.
-----------------------	--

#### 4.8 Rentebetalinger

##### Flytende rente

Rentesats	3m NIBOR + margin
Rentebærende fra:	12.12.2019
Rentebærende til:	12.09.2023
Referanserente og margin:	3m NIBOR + 0,48 prosentpoeng p.a.
Gjeldende rente:	2,29%
Rentetermindatoer:	Hver rentereguleringsdato
Rentereguleringsdato:	12. mars, 12. juni, 12. september og 12. desember hvert år
Foreldelsesfrister på hovedstol og rente:	Det følger av Lov om foreldelse av fordringer (foreldelsesloven) av 18. mai 1979 no.18 at foreldelsesfristen er tre år for renter og 10 år for hovedstol.
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende
Renteberegninger:	Faktiske/360
Underliggende:	NIBOR
Beregningsagent:	Global Rate Set Systems Ltd. (GRSS)
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 (nyttårsaftnen og onsdagen før skjærtorsdag), skal den rentesatsen som blir publisert ca. kl. 10.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen brukes; eller



	b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.
--	--

#### 4.9 Forfall og nedbetalinger

Forfallsdato:	12.09.2023
Oppgjør dato:	12.09.2023
Nedbetaling:	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs. Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister

#### 4.10 Representasjon av obligasjonseierne

Tillitsmann:	Nordic Trustee AS
Tillitsmannens hovedoppgaver:	<p>Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseierne i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling eller andre krav mot Utstederen, eller andre, for å begjære insolvens.</p> <p>Tillitsmannen skal ikke være forpliktet til å overvåke eller vurdere den finansielle stillingen til Utstederen eller noen andre som har forpliktelser under Lånedokumentene med mindre det er uttrykkelig angitt i denne Avtalen. Tillitsmannen har heller ingen forpliktelse til å ta stilling til eller fastslå om et eventuelt Mislighold har inntruffet, og har, inntil faktisk kunnskap om det motsatt er mottatt, rett til å anta at det ikke foreligger noe Mislighold. Tillitsmannen har ikke ansvar for at Lånedokumentene er gyldig inngått eller at de danner grunnlag for tvangsinn drivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative lånevilkår som er beskrevet i</p>

	<p>markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonseierne før utstedelse av Obligasjonene, og bestemmelsene i denne Avtalen.</p> <p>For mer informasjon, se låneavtalens pkt. 8.</p>
Låneavtalen er tilgjengelig:	<p>Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Låntager (<a href="mailto:kundeservice@sbm.no">kundeservice@sbm.no</a>) eller kan lastes ned fra Låntagers nettside (<a href="https://www.sbm.no/investor-relations/obligasjonsavtaler/262/0">https://www.sbm.no/investor-relations/obligasjonsavtaler/262/0</a>)</p>

#### 4.11 Vedtak, tillatelser og godkjenninger

Styrevedtak:	Lånet er utstedt i henhold til styrevedtak av 12.12.2018
--------------	--

#### 4.12 Verdipapirenes emisjonsdato.

Utstedelsesdato:	12.12.2019
------------------	------------

### 5 Opptak til notering og handel

#### 5.1 Marked

Marked:	Obligasjonene vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.
Tidligste dato for notering:	Noteres så snart som mulig etter at Prospektet er godkjent av Finanstilsynet

### 6 Kostnader tilknyttet notering

Anslag over kostnader i forbindelse med opptaket til notering:	<p>Finanstilsynet – prospektkontroll for Registreringsdokumentet: NOK 63.000,-</p> <p>Finanstilsynet – prospektkontroll for Verdipapirdokumentet: NOK 17.000,-</p> <p>Oslo Børs – kursnoteringsavgift: NOK 12.925,-</p> <p>Oslo Børs – registreringsavgift: NOK 9.800,-</p> <p>Tillitsmann (Nordic Trustee AS): NOK 28.000,-</p> <p>Tilrettelegger: NOK 55.000,-</p>
--	--

## 7 7. Tilleggsinformasjon

### 7.1 Rådgivere

Tilrettelegger(e):	Sparebank 1 Markets AS og Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ). Tilretteleggerne har fungert som rådgiver knyttet til prising av Lånet, og det er de som har gjennomført salg av Lånet til investorer.
--------------------	---

### 7.2 Informasjon fra tredjepart

Det bekreftes at opplysninger fra tredjemann er korrekt gjengitt og at etter det utsteder kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjemann, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Type informasjon	Kilde	Forretningsadresse	Rolle	Vesentlige interesse i Utsteder
Rating, punkt 7.3	Moody's investors Service Ltd.	One Canada Square Canary Wharf London E14 5FA United Kingdom	Ratingbyrå	Ingen

### 7.3 Kredittvurderinger

Sparebanken Møre har følgende «long-term debt and deposit» rating:  
Moody's: A2 med stabil «outlook».

Ratingbyrået Moody's er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordningen 1060/2009 (forordning om kredittratingbyråer).

Nedenfor er det inntatt en tabell som viser ratinghierarkiet til de største ratingselskapene Fitch, S&P og Moody's. I kolonnen til høyre er det gitt en kort forklaring for den respektive gruppering av ratingen. Sparebanken Møre har en A2 rating for «long-term debt and deposit» (langsiktig gjeld og innskudd). Denne ratingen omhandler risiko knyttet til selskapets langsiktige og usikrede obligasjonsgjeld og innskudd fra kunder. En rating på A2 innebærer en vurdering av at risiko for tap og/eller forsinket betaling er lav («low credit risk»).

Fitch	S&P	Moody's	Beskrivelse av rating grad (Moody's)	
AAA	AAA	Aaa	Investerings karakter (Investment grade)	Minimal kredittrisiko
AA+	AA+	Aa1		Svært lav kredittrisiko
AA	AA	Aa2		
AA-	AA-	Aa3		
A+	A+	A1		Lav kredittrisiko
A	A	A2		
A-	A-	A3		
BBB+	BBB+	Baa1	Moderat kredittrisiko	
BBB	BBB	Baa2		
BBB-	BBB-	Baa3		
BB+	BB+	Ba1	Spekulativ karakter (Speculative grade)	Signifikant kredittrisiko
BB	BB	Ba2		
BB-	BB-	Ba3		
B+	B+	B1		Høy kredittrisiko og spekulativ
B	B	B2		
B-	B-	B3		
CCC+	CCC+	Caa1		Svært høy kredittrisiko
CCC	CCC	Caa2		
CCC-	CCC-	Caa3		
CC	CC	Ca	I eller nærmt mislighold, men med mulighet for bedring	
C	C			
DDD	SD	C	I mislighold og med små muligheter for bedring	
DD	D			
D				

## 8 Definisjoner

Prospekt:	Registreringsdokument datert 29.01.2020 utgjør sammen med dette verdipapirdokumentet et godkjent prospekt.
Utsteder / Selskapet:	Sparebanken Møre
Låneavtalen:	Obligasjonsavtale datert 09.12.2019, signert av Sparebanken Møre og Tillitsmannen.
Obligasjonslånet / Lånet:	FRN Sparebanken Møre åpent obligasjonslån 2019/2023 (NO0010871353)
Avkastningskrav:	Her definert som investors krav til margin over 3mnd NIBOR for handel i et konkret obligasjonslån. Ofte også omtalt som kredittmarginpåslag.
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive (2014/59/EU): EUs' krisehåndteringsdirektiv
MREL	Minimum Requirement for own funds and eligible liabilities: minimumskrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (som definert i BRRD og som, i Norge, fastsettes av Finanstilsynet for den enkelte bank)
SNP	Senior Non Preferred Debt, ofte også referert til som Tier 3 obligasjonsgjeld. En obligasjonsklasse som er innført i forbindelse med MREL. SNP har prioritet som ligger mellom ansvarlig lån og ordinær usikret senior obligasjonsgjeld.

## **9 Vedlegg**

Låneavtalen

## Obligasjonsavtale

<b>Utsteder:</b>	<b>Sparebanken Møre</b>
med org nr / LEI kode	937 899 319 / 5967007LIEEXZX5PU005
<b>og Tillitsmannen:</b>	<b>Nordic Trustee AS</b>
med org nr / LEI kode	963 342 624 / 549300XAKTM2BMKIPT85
på vegne av Obligasjonseierne i:	FRN Sparebanken Møre åpent obligasjonslån 2019/2023
med ISIN:	NO0010871353
Datert:	10. desember 2019

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

### 1. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

Maksimal Emisjonsramme:	1 500 000 000
Initielt Emisjonsbeløp:	275 000 000
Opprinnelig Pålydende:	1 000 000
Valuta:	NOK
Emisjonsdato:	12. desember 2019
Forfallsdato:	12. september 2023
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Call:	NA
Obligasjonsrente:	Referansrente + Margin
Referansrente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	0,48 prosentpoeng p.a.
Renteperiode:	Perioden mellom 12. mars, 12. juni, 12. september og 12. desember hvert år
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende
Notering:	JA Oslo Børs
Særlige vilkår:	NA.

**SPAREBANKEN MØRE**

## 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 forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) (« <b>Calldato</b> ») og tilhørende kurs(er) (« <b>Callkurs</b> ») jf. Klausul 4.6 ( <i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i> ).
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:	Forretak med tillatelse etter den norske Finansforetaksloven.
Finansforetaksloven:	Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 17.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), eller enhver annen dag hvor Utestående Obligasjoner betales i sin helhet. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Initielt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
Lånedokument:	Denne Avtalen og Tillitsmannsavtalen, og eventuelle andre avtaler og dokumenter som defineres som et Lånedokument.

Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Klausul 5.1 ( <i>Mislighold</i> ).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller</li> <li>(ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller;</li> </ul> </li> <li>c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller</li> <li>(ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.</li> </ul> </li> </ul>
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 markeds plass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner.
Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 ( <i>Obligasjonseiernes rettigheter</i> ).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7. ( <i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i> ).
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>).</li> <li>b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats</li> </ul>



	som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Pålydende:	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> ).
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Relevant Registreringsdato:	Betyr den dato en Obligasjonseiers eierskap av Obligasjonene skal være registrert i Verdipapirregisteret ved ulike omstendigheter: a) for betalinger i henhold til denne Avtalen, den datoen som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid; b) for det formål å avgi stemme i henhold til Klausul 7 ( <i>Beslutninger fra Obligasjonseierne</i> ), den Bankdagen som faller umiddelbart forut før datoen for Obligasjonseiernes beslutning eller en annen dato akseptert av Tillitsmannen.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
Skriftlig Prosedyre:	Betyr en skriftlig (eller elektronisk) løsning for en beslutning gjort av Obligasjonseiere, som angitt i Klausul 7.5 ( <i>Skriftlig Prosedyre</i> ).
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger 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 Emisjonsramme i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), kan

	Utstederen ikke foreta Tilleggsemissjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemissjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 ( <i>Tilleggsemissjoner</i> ).
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemissjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i klausul 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Det selskapet som er angitt som sådan i innledningen til Avtalen, samt dennes rettsetterfølgere, og som skal opptre på vegne av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
Tillitsmannsavtale:	En avtale som inngås mellom Utstederen og Tillitsmannen for å regulere blant annet det vederlaget Utstederen skal betale til Tillitsmannen med mindre noe annet er avtalt i denne Avtalen.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).

### **3. OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR**

#### **3.1 Bruk av nettoproveny**

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

#### **3.2 Status**

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

#### **3.3 Obligasjonenes sikkerhet**

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

#### **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) Utsteders relevante selskapsbeslutninger om å utføre Emisjonen,
- (iii) dokumentasjon som viser at den som undertegner denne Avtalen og eventuelt andre dokumenter i forbindelse med Emisjonen har fullmakt til å signere på vegne av Utsteder (firmaattest, fullmakt, etc.),
- (iv) Utsteders vedtekter,
- (v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,
- (vi) i den grad det er nødvending, eventuelle offentlige 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 bokstav (e) i Klausul 4.1.3 (*Utsteders inneståelser*) 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*).

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

##### **4.1.2 Tilleggsemisjoner**

(a) Dersom det er angitt Maksimal Emisjonsramme (ref. Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*)), kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik

utstedelse en «**Tilleggsemisjon**») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner utgjør Maksimal Emisjonsramme fratrukket Initielt Emisjonsbeløp. Slike Tilleggsemisjoner kan bare skje under forutsetning av at:

- (i) Tilleggsemisjonen skjer senest 5 - fem - Bankdager før Forfallsdato, og at
  - (ii) kravene som følger av Klausul 4.1 (*Betingelser*) fortsatt er oppfylt, eller at gyldig relevant dokumentasjon er fremlagt.
- (b) Hver Tilleggsemisjon krever skriftlig tillatelse fra Tillitsmannen, med mindre (i) Utstederen er et Finansforetak og (ii) Obligasjonene utgjør en (senior) usikret ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen (og ikke Ansvarlig kapital).
- (c) Utstederen kan med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen utvide den Maksimal Emisjonsrammen. Slik utvidelse skal meddeles Obligasjonseierne og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende etter reglene i Klausul 4.6.2 (*Fastsettelse av Obligasjonsrenten*).
- (e) Dersom Obligasjonene er notert på et Noteringssted og det er krav om nytt prospekt for at Tilleggsobligasjonene skal kunne noteres sammen med Obligasjonene kan Tilleggsobligasjonene utstedes under et separat ISIN («**Midlertidige Obligasjoner**») som konverteres inn i ISIN for Obligasjonene utstedt på Emisjonsdato når prospektet er godkjent. Denne Avtalen vil også omfatte slike Midlertidige Obligasjoner. Utsteder plikter å informere Tillitsmannen, Noteringsstedet og kontofører når prospektet er godkjent.

#### 4.1.3 Utstедers inneståelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) til Tillitsmannen på vegne av obligasjonseierne på følgende tidspunkt og i samsvar med de til enhver tids gjeldende faktiske forhold og omstendigheter:
- (i) på Emisjonsdato; og
  - (ii) på tidspunktet for utstedelse av eventuelle Tilleggsobligasjoner.
- (b) *Informasjon:* All informasjon som er avgitt til Tillitsmannen eller Obligasjonseierne i forbindelse med Obligasjonene er, så langt Utstederen kjenner til:
- (i) sann og nøyaktig i det alt vesentlige på det tidspunkt den relevante informasjonen er avgitt; og
  - (ii) komplett og uten utelatelse av materielle forhold som det må forventes at kan påvirke beslutningsgrunnlaget for å vurdere Obligasjonene på en vesentlig måte, med mindre slik utelatt informasjon likevel er meddelt Tillitsmannen skriftlig eller på annen måte er gjort offentlig kjent,
- og Utstederen innestår for å ha utført alle rimelige tiltak for å sikre korrekt informasjon.
- (c) *Beslutningskrav:*
- (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og innestår for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utstедers øvrige forpliktelser.
  - (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige 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.

- (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 bokstav (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter denne Avtalen.

#### **4.3 Utsteders opplysningsplikt**

Utstederen forplikter seg til å:

- (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert Mislighold under denne Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til et Mislighold,
- (b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne Avtalen,
- (c) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (d) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta,
- (e) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,
- (f) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,
- (g) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Avtalen,
- (h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- (i) 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.

#### **4.4 Registrering av Obligasjonene**

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

#### **4.5 Noteringssted og prospekt**

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

#### **4.6 Betalinger knyttet til Obligasjonene**

##### **4.6.1 Forpliktelse til å betale**

- (a) Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.
- (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) Utstederen kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under rentebetalingen som følger av Lånedokumentene.
- (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 Obligasjonsciene registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato for den aktuelle betalingen.
- (h) Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende gjeldende Obligasjonsrente med tillegg av 3 prosent poeng p.a.
- (i) Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol hver Rentebetalingsdato og deretter forrentes sammen med denne.

##### **4.6.2 Fastsettelse av Obligasjonsrenten**

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

##### **4.6.3 Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene**

- (a) Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før den relevante Calldato.
- (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 Utstедers gjeld under Lånedokumentene anses betalt etter følgende prioritet;
- (i) først eventuelle utestående krav knyttet til honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen,
  - (ii) dernest forfalte ubetalte Obligasjonsrenter,
  - (iii) til slutt ethvert krav utestående under Lånedokumentene.
- (b) Uavhengig av bokstav (a) ovenfor skal en Delbetaling som distribueres ut til Obligasjonseierne, etter betaling av ovennevnte honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen, fordeles (i) først til betaling av Obligasjonenes hovedstol og (ii) deretter til betaling av forfalte ubetalte Obligasjonsrenter dersom;
- (i) Tillitsmannen har levert en misligholdserklæring etter Klausul 5.2 (*Heving*), eller
  - (ii) etter vedtak i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

### 5. MISLIGHOLD OG HEVING

#### 5.1 Mislighold

Hver av de omstendigheter som er angitt i denne Klausul 5.1 (*Mislighold*) skal anses som et mislighold:

- (a) *Manglende betaling*: Utstederen har ikke rettidig overholdt sine betalingsforpliktelser etter Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*) med mindre betalingen etter Tillitsmannens oppfatning åpenbart vil bli gjennomført, og er gjennomført, innen 5 – fem – Bankdager etter opprinnelig forfallsdato.
- (b) *Brudd på lånevilkår*: Utstederen har ikke oppfylt noen av sine øvrige, vesentlige forpliktelser etter denne Avtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens oppfatning kan rettes opp og Utstederen oppfyller det aktuelle lånevilkåret innen 20 – tjue – Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på den manglende oppfyllelsen.
- (c) *Opplysningssvikt*: Enhver opplysning eller inneståelse avgitt av Utstederen under eller i forbindelse med Lånedokumentene er eller viser seg å ha vært feil, unøyaktig eller villedende i vesentlig henseende når den ble avgitt eller på det tidspunkt informasjonen relaterer seg til, med mindre de aktuelle omstendigheter etter Tillitsmannens oppfatning kan avhjelpes og blir rettet innen 20 - tjue - Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på forholdet.
- (d) *Kryssakselasjon*: Utstederen bryter eller er ikke i stand til å oppfylle andre låneforpliktelser (inklusive garantiforpliktelser) som er forfalt, eller som er bragt til førtidig forfall av den aktuelle avtalemotpart som et følge av mislighold (uansett hvordan dette er beskrevet), forutsatt at summen av slike låneforpliktelser utgjør mer enn det høyeste av NOK 10 000 000 (norske kroner ti millioner) eller 1 % av Utstедers bokførte egenkapital ifølge siste reviderte regnskap.
- (e) *Insolvens eller gjeldsforfølgning*: Utstederen tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon, eller innleder gjeldsforhandlinger med noen av sine øvrige kreditorer enn Obligasjonseierne som en følge av materialiserte eller forventede betalingsproblemer, erkjenner å være insolvent eller får en vesentlig andel av sine aktiva beslaglagt, konfiskert eller gjort til gjenstand for utlegg eller annen tvangsfullbyrdelse.
- (f) *Oppløsning*: Utstederen blir besluttet oppløst.
- (g) *Ulovlige lånevilkår*: Det er eller blir ulovlig for Utstederen å oppfylle sine forpliktelser under Lånedokumentene i vesentlig grad.

## 5.2 Heving

Etter at et Mislighold har inntruffet og så lenge Misligholdet vedvarer, kan Tillitsmannen, etter eget skjønn for å beskytte Obligasjonseierne sine interesser, eller på instruks fra Obligasjonseierne i henhold til Klausul 5.3 (*Obligasjonseierne sine instruksjoner*) nedenfor, sende en skriftlig misligholdserklæring til Utsteder hvor Tillitsmannen:

- (a) erklærer at Utestående Obligasjoner, sammen med påløpte renter og alle andre beløp som har påløpt eller er utestående under Lånedokumentene forfaller til betaling umiddelbart, hvorpå slike beløp deretter umiddelbart skal betales; og/eller
- (b) utøver enhver annen rettighet, beføyelse eller fullmakt under Lånedokumentene eller foretar seg slike øvrige juridiske skritt som er nødvendige for å gjenvinne utestående beløp under Lånedokumentene.

## 5.3 Obligasjonseierne sine instruksjoner

Tillitsmannen skal sende en misligholdserklæring i henhold til Klausul 5.2 (*Heving*) dersom:

- (a) Tillitsmannen mottar en skriftlig instruks om å erklære Mislighold fra Obligasjonseiere som representerer et simpelt flertall av Stemmeberettigede Obligasjoner, og det ikke er avholdt et obligasjonseiermøte som har fattet noen motstridende beslutning; eller
- (b) Obligasjonseiermøtet har, med simpelt flertall, besluttet at det skal erklæres Mislighold.

## 5.4 Skadesløsholdelse

Tillitsmannen skal holdes skadesløs av Obligasjonseierne for alle følger (herunder omkostninger og ansvar) av å ha sendt en misligholdserklæring som en følge av Klausul 5.3 (*Obligasjonseierne sine instruksjoner*) eller etter å ha erklært Mislighold i medhold av vedtak fattet av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter Klausul 5.3 (*Obligasjonseier instruksjoner*) eller stemt for beslutningen på Obligasjonseiermøtet.

## 6. OBLIGASJONSEIERNE

### 6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere

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

### 6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav

- (a) Ingen Obligasjonseier har rett til å rette noen direkte kreditorpågang, 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 Utstedeers forpliktelser eller slik annen part i forbindelse med noen av Lånedokumentene, uten at kravet rettes gjennom Tillitsmannen og i samsvar med denne Avtalen. Dette skal imidlertid ikke forhindre Obligasjonseierne fra å utøve noen av sine individuelle rettigheter under denne Avtalen, herunder retten til å erklære en eventuell, i den grad det er relevant, avtalefestet innløsning (put opsjon).
- (b) Hver Obligasjonseier skal umiddelbart etter anmodning fra Tillitsmannen gi Tillitsmannen alle slike dokumenter som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sine rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene, inkludert å utstede skriftlige



fullmakter (i slik form og med slikt innhold som Tillitsmannen ber om). Tillitsmannen er ikke forpliktet til å representere en Obligasjonseier som ikke opptrer i overensstemmelse med en slik anmodning fra Tillitsmannen.

### **6.3 Obligasjonseierens rettigheter**

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

## **7. BESLUTNINGER FRA OBLIGASJONSEIERNE**

### **7.1 Obligasjonseiermøtets myndighet**

- (a) Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene, se likevel Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*). Slike endringer inkluderer, men er ikke begrenset til, en reduksjon av utestående hovedstol, påløpte renter, rentebetingelser, samt en eventuell konvertering av Obligasjoner til andre kapitalklasser.
- (b) Et Obligasjonseiermøte kan bare vedta reduksjon av avdrag ved tilsvarende reduksjon i hovedstol, men Obligasjonseiermøtet kan vedta at forfalte ubetalte renter kan nedskrives uten tilsvarende reduksjon av hovedstol eller avdrag.
- (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 Obligasjonseiere.
- (e) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.
- (f) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (g) nedenfor.
- (g) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 (*Prosedyre for endringer og fritak*), pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av- eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen.

### **7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte**

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

(iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet; eller

(iv) Tillitsmannen selv.

Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.

- (b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.
- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 - ti - Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet. Innkallingen skal også publiseres på nettsiden til Tillitsmannen, alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform.
- (d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal besluttes av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Dersom Innkallingen omfatter forslag til endringer i denne Avtalen, skal hovedinnholdet av endringsforslaget beskrives i Innkallingen.
- (e) Saker som ikke er inkludert i Innkallingen kan heller ikke tas opp til avstemming på Obligasjonseiermøtet.
- (f) Tillitsmannen kan, ved skriftlig henvendelse til Utstederen, nekte Utstederen å anskaffe eller avhende Obligasjoner i perioden fra innkallingsdagen til dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet, med mindre et slikt forbud vil utgjøre et brudd på Utstaders forpliktelser i henhold til Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*).
- (g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen («**Møtelederen**»), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.
- (h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptre etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part heretter benevnt som en «**Representant**»). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantene adgang til Obligasjonseiermøtet med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Hver Representant har også rett til å ta med seg én rådgiver i Obligasjonseiermøtet. I tilfelle tvist eller tvil med hensyn til om en person er en Representant eller har rett til å avgi stemme, vil Møtelederen beslutte hvem som kan delta på Obligasjonseiermøtet og utøve stemmerett.
- (i) Utstederen har rett til å være til stede på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan imidlertid vedta at representanter for Utstederen og/eller en Obligasjonseier som kun innehar Egne Obligasjoner (eller Representanter for en slik Obligasjonseier) skal forlate Obligasjonseiermøtet når nærmere angitte temaer skal diskuteres, men Utstederen og andre Representanter skal alltid ha rett til å være til stede under selve avstemmingen.
- (j) Møtelederen eller den som blir bemyndiget av Møteleder skal føre protokoll fra Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal angi antall Stemmeberettigede Obligasjoner som var representert på Obligasjonseiermøtet, de vedtak som ble fattet, og stemmeresultatene av de sakene som ble behandlet av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal undertegnes av

Møtelederen og minst en annen person. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen, som på forespørsel skal gjøre tilgjengelig en kopi av protokollen til Obligasjonseiere eller til Utstederen.

- (k) Tillitsmannen skal sørge for at Utstederen og Obligasjonseierne blir varslet om vedtak som er fattet av Obligasjonseiermøtet, og at vedtakene blir publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressmelding).
- (l) Utstederen skal dekke kostnader og utgifter som påløper i forbindelse med innkalling til Obligasjonseiermøtet uavhengig av hvem som har innkalt Obligasjonseiermøtet, inkludert eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt for Tillitsmannen.

### 7.3 Stemmereglene

- (a) Hver Obligasjons Eier (eller den person som i henhold til fullmakt opptre på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på Relevant Registreringsdato slik dette følger av Klausul 6.3 (*Obligasjonseierens 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 (*Obligasjonseierens 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 (*Obligasjonseierens Rettigheter*) og som sannsynliggjør at han er den reelle eieren av Obligasjonen. Hvis Obligasjonseier har stemt direkte for noen av sine Obligasjoner som er forvalterregistrert, skal Obligasjonseierens stemmer telle i stedet for stemmer avgitt av forvalteren for de samme Obligasjonene.
- (d) Utstederen og Tillitsmannen så vel som enhver Obligasjonseier har alle rett til å kreve at avstemmingen skjer ved skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet vil Møtelederen ha den avgjørende stemmen.

### 7.4 Gjentatt Obligasjonseiermøte

- (a) Selv om Obligasjonseiermøtet ikke er beslutningsdyktig i henhold til bokstav (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemmingen gjennomføres med det formål å protokollere avstemningsresultatene. Tillitsmannen eller den som innkalte til det første Obligasjonseiermøtet kan, innen 10 - ti - Bankdager etter Obligasjonseiermøtet, innkalle til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for ny behandling av de samme sakene.
- (b) Bestemmelsene og prosedyrene for avholdelse av et Obligasjonseiermøte som fastsatt i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (Gjennomføring av *Obligasjonseiermøtet*) og Klausul 7.3 (*Stemmereglene*) får tilsvarende anvendelse, så langt de passer, på et Gjentatt Obligasjonseiermøte. Dette gjelder likevel ikke reglene for beslutningsdyktighet som angitt i bokstav (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.

## 7.5 Skriftlig Prosedyre

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

## **8. TILLITSMANNEN**

### **8.1 Fullmakt til å representere Obligasjonseierne**

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseierne i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling 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 Obligasjonseiernes rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret til opplysninger om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

### **8.2 Tillitsmannens oppgaver og myndighet**

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

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

etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonseiere i henhold til bokstav (e) og (g) i Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*), kan Tillitsmannen avstå fra å handle i tråd med slik instruksjon, eller avstå fra å ta en slik handling, inntil en slik finansiering eller kostnadsdekning (eller tilstrekkelig sikkerhet) er gitt som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.

- (i) Tillitsmannen skal gi et varsel til Obligasjonseierne før den slutter å utføre sine plikter etter Lånedokumentene på grunn av manglende betaling fra Utstederen for noe honorar eller kostnadsdekning som Tillitsmannen har krav på og som er forfalt til betaling under Lånedokumentene.

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 Likebehandling og interessekonflikter**

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

### **8.4 Utgifter, ansvar og erstatning**

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

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

- (f) Utstederen skal dekke alle kostnader og utgifter som Tillitsmannen pådrar seg i forbindelse med utførelsen av sine forpliktelser i henhold til Lånedokumentene. Tillitsmannen har rett til honorar for sitt arbeid, og til å bli holdt skadesløs for kostnader, tap og forpliktelser på de vilkår som er fastsatt i Lånedokumentene. For Finansforetak og nordiske statlige utstedere skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og de vilkår som fremkommer på Tillitsmannens hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre noe annet er avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere vil en egen Tillitsmannsavtale bli inngått. Tillitsmannens forpliktelser under Lånedokumentene er betinget av rettidig betaling av slike honorarer, utgifter og kostnader.
- (g) Utstederen skal etter påkrav fra Tillitsmannen betale alle kostnader forbundet med eksterne eksperter som er engasjert etter at det har oppstått et Mislighold eller i den hensikt å undersøke eller vurdere (i) enhver hendelse eller omstendighet som Tillitsmannen med rimelighet mener er eller kan føre til et Mislighold eller (ii) andre saker knyttet til Utstederen eller noen av Lånedokumentene som Tillitsmannen med rimelighet mener kan utgjøre eller føre til et brudd på noen forpliktelser under Lånedokumentene eller på annen måte være til ugunst for Obligasjonseierne under Lånedokumentene.
- (h) Honorarer, kostnader eller utgifter som skal betales til Tillitsmannen men som ikke er dekket på annen måte på grunn av Mislighold, at Utstederen har blitt betalingsudyktig eller lignende omstendigheter knyttet til skyldnerne under Lånedokumentene, kan dekkes ved forholdsmessig reduksjon i utbetalingene til Obligasjonseierne, herunder eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt i forbindelse med slik kostnadsdekning. Tillitsmannen kan holde tilbake midler fra en sperret konto (eller tilsvarende ordning) eller fra andre midler mottatt fra Utstederen eller fra noen annen person, og motregne og dekke inn eventuelle slike kostnader og utgifter fra disse midlene.
- (i) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonseierne, kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonseierne som har gitt Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonseiere som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

#### **8.5 Bytte av Tillitsmann**

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

sine rettigheter under Lånedokumentene inntil byttet har funnet sted, og eventuelle krav Tillitsmannen har etter Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*) vil bestå til de er betalt.

- (e) Ved bytte av Tillitsmann skal Utstederen samarbeide på rimelige måte og uten forsinkelse for å erstatte fratredende Tillitsmann, og 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 endelig utformingen av en slik endring, skal Tillitsmannen anses til å ha fullmakt til å utarbeide, godkjenne og/eller fullføre (i den grad dette måtte være relevant) all påkrevd dokumentasjon eller eventuelle utestående forhold i slik dokumentasjon uten at det skal kreves noen flere godkjenninger eller ytterligere involvering fra Obligasjonseierne.

#### **9.1.4 Melding om endringer eller unntak**

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

## **9.2 Utsteders kjøp av Obligasjoner**

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



### 9.3 **Fristillelse fra lånevilkår**

(a) Forutsatt at

- (i) et beløp som er tilstrekkelig for betaling av hovedstol og renter på Utestående Obligasjoner frem til den relevante Tilbakebetalingsdatoen, inkludert en eventuell premium for betaling av Callkurs ("**Fristillelsesbeløpet**"), er
- (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 (*Generelle lånevilkår*) og Klausul 4.3 (*Utstaders opplysningsplikt*);
  - (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 avtalevilkår, 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 Utstaders forpliktelser er innfridd i sin helhet.

(d) Tillitsmannen kan, hvis relevant Fristillelsesbeløp ikke kan bli fastsettes 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 (*Fristillelse fra lånevilkår*) 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. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseierne.

(c) Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.

(d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

### 9.5 **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) Utsteders 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.

**9.7 Gjeldende rett**

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

**9.8 Verneting**

- (a) Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre verneting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med denne Avtalen (en "**Rettstvist**"). Utstederen erklærer til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at eventuelle Rettstvister mot Utstederen eller noen av dets aktiva kan bli brakt inn for den avtalte domstolen, og at Utstederen ikke skal kunne anlegge søksmål om en Rettstvist i noen annen domstol.
- (b) Bokstav (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iverksette juridiske prosesser eller rettsforhandlinger i forhold til en Rettstvist for noen andre domstoler med relevant jurisdiksjon. I den grad loven tillater det kan Tillitsmannen også ta ut samtidige søksmål i flere jurisdiksjoner eller rettskretser, slik at Oslo tingrett skal utgjøre ikke-eksklusivt verneting til å avgjøre enhver Rettstvist.

\*\*\*

**SIGNATURER:**

<b>Utstederen:</b> <b>SPAREBANKEN MØRE</b>  R. Jandry R. SANDANGER  OUE T. NESH	<b>Tillitsmannen:</b>  Mok S. Brædren
---	---