

***Bank Norwegian ASA***

---

**FRN Bank Norwegian ASA NOK 2,000,000,000 Senior Unsecured Open Bond Issue  
2021/2024 with Call Option for the Issuer**

**ISIN NO0011142572**

---

*26 January 2022*

**IMPORTANT INFORMATION**

This Securities Note (the “**Securities Note**”) has been prepared in connection with listing of bonds with a face value of NOK 2,000,000 each (the “**Bonds**”) issued by Bank Norwegian ASA (the “**Issuer**” and taken together with its subsidiaries, the “**Group**”) on 3 November 2021 and 19 November 2021 respectively on Oslo Børs (the “**Listing**”). This Securities Note is valid for a period of up to 12 months following its approval by the Financial Supervisory Authority of Norway (Norwegian: *Finanstilsynet*) (the “**Norwegian FSA**”). This Securities Note should be read together with the Registration Document dated 26 January 2022 (the “**Registration Document**”), which together with this Securities Note constitute a prospectus (the “**Prospectus**”). The Prospectus has been prepared in order to provide information about the Issuer and its business in relation to the Listing and to comply with the Norwegian Securities Trading Act of 29 June 2007 no. 75 (as amended from time to time, the “**Norwegian Securities Trading Act**”) and related secondary legislation, including Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2014/71/EC, as amended and as implemented in Norway in accordance with Section 7-1 of the Norwegian Securities Trading Act (the “**EU Prospectus Regulation**”). The Prospectus has been prepared solely in the English language. Prospective investors must make their own assessment as to the suitability of investing in the Bonds.

This Securities Note has been approved by the Norwegian FSA, as competent authority under the EU Prospectus Regulation. The Norwegian FSA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the EU Prospectus Regulation, and such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

Neither the delivery of this Securities Note nor the offering, sale or delivery of any Bonds shall in any circumstances imply that the information contained herein is correct at any time subsequent to the date hereof.

Only Nordea Bank Abp, filial i Norge, Swedbank Norge and DNB Markets, a part of DNB Bank ASA (together, the “**Managers**”) and the Issuer are entitled to procure information about conditions described in this Securities Note. Information procured by any other person is of no relevance in relation to this Securities Note and cannot be relied on.

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

Copies of this Securities Note are not being mailed or otherwise distributed or sent in or into or made available in the United States other than on the Issuer’s web page. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in or into the United States.

Other than in compliance with applicable United States securities laws, no offers or sales of securities are being made or will be made, directly or indirectly, in the United States. The Bonds will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements.

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

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

The content of this Securities Note does not constitute legal, financial or tax advice and bondholders should seek legal, financial and/or tax advice.

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

CONTENTS

Clause	Page
1. RISK FACTORS.....	3
1.1 RISKS RELATED TO THE BONDS.....	3
2. PERSONS RESPONSIBLE .....	8
2.1 Persons responsible for the information.....	8
2.2 Declaration by persons responsible .....	8
3. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES.....	9
4. TAXATION .....	14
4.1 Norwegian Taxation .....	14
5. APPROVAL OF THIS SECURITIES NOTE BY THE NORWEGIAN FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY.....	15
6. DEFINITIONS.....	16
7. ADDITIONAL INFORMATION.....	17
7.1 The Issue.....	17
7.2 Statement from the Listing Agent.....	17
 APPENDIX A – BOND TERMS	 A1
.....	

## 1. RISK FACTORS

*The information in this Section is as of the date of this Securities Note.*

All investments in interest bearing securities have risks associated with such investment. The risks are related to the general volatility in the market for such securities, varying liquidity in a single bond issue as well as Issuer specific risk factors. The risks described below are, in the view of the Issuer, listed according to the possible negative impact they may have and the probability of their occurrence. The greatest risks within each category are mentioned first. An investment in interest bearing securities is only suitable for investors who understand the risk factors associated with this type of investments and who can afford a loss of all or part of the investment. Please refer to the Registration Document for a listing of Issuer specific risk factors.

For the definitions of capitalised terms used throughout this Securities Note, see Section 5 “Definitions”.

### 1.1 RISKS RELATED TO THE BONDS

#### 1.1.1 MARKET RISKS

##### **Bonds are obligations of the Issuer only**

The Bonds will constitute obligations of the Issuer only, and the Bonds will not be obligations of, or guaranteed by, any other member of the Group or any other person. An investment in the Bonds involves a reliance on the creditworthiness of the Issuer. In addition, an investment in the Bonds involves the risk that subsequent changes in the actual or perceived creditworthiness of the Issuer may adversely affect the market value of the relevant Bonds. No liability whatsoever in respect of any failure by the Issuer to pay any amount due under the Bonds shall be accepted by any other member of the Issuer, the Managers or any other party to the transaction documents relating to the Bond Issue.

Investors' likelihood of receiving payment under the Bonds is therefore dependent upon the Issuer's ability to meet its payment obligations, which in turn is largely dependent upon the performance of the Issuer's operations and its financial position. The Issuer's financial position is affected by several factors of which some have been mentioned in the Registration Document. In addition, an investment in the Bonds involves the risk that subsequent changes in the actual or perceived creditworthiness of the Issuer may adversely affect the market value of the Bonds.

##### **Currency exchange rate risk and currency exchange control**

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

Exchange rate risks occur for the Issuer if the present value of assets and liabilities, including derivatives, in foreign currencies do not coincide. However, the Issuer may enter into currency derivatives to ensure that the risks do not exceed the limit values approved by the Board of Directors.

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

##### **Interest rate risks relating to increases in interest rates**

The Bonds bear interest at a floating rate plus a margin and the interest rate of the Bonds is determined prior to each respective interest period. Whilst the interest rate on the Bonds is to a certain extent adjusted for changes in the level of the general interest rate, there is a risk that an increase of the general interest rate level may also have a negative effect on the value of the Bonds. The general interest rate level is to a high degree affected by conditions in Nordic and international financial markets and is outside the Issuer's control.

##### **Liquidity risk**

The trading price and the value of the Bonds may, generally, fluctuate due to changes in the financial markets, as well as, specifically, investor interest in (and, thus, the liquidity of) the Bonds. Therefore, investors may not be able to sell their Bonds easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case should the Issuer be in financial distress, which may result in any sale of the

Bonds having to be at a substantial discount to their principal amount. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of the Bonds.

### **Credit ratings may not reflect all risks**

There is no guarantee that any rating of the Issuer will be maintained by it following the date of this Prospectus. If any rating assigned to the Issuer is revised lowered, suspended, withdrawn or not maintained by the Issuer, the perception of the Issuer's creditworthiness in the market may be adversely affected. As a result, the market value of the Bonds may be reduced, leading to a Bondholder being unable to sell its Bonds or receiving a price which is lower than the value of its original investment.

## **1.1.2 RISKS RELATED TO THE STRUCTURE OF THE BOND ISSUE**

### **The Bonds may be subject to loss absorption on any application of the general bail-in tool**

Directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**") has been implemented in Norway through amendments to Chapter 20 of the Financial Institutions Act which took effect on 1 January 2019. The implementing legislation grants authority to the Norwegian FSA to implement detailed requirements and supplementary regulations in its capacity as resolution authority.

The Issuer is a Norwegian bank and accordingly falls within the scope of the BRRD as implemented in Norway. The only bankruptcy, composition, insolvency or administrative procedures to which a bank such as the Issuer could be subject under the laws of Norway, are: (i) either resolution pursuant to the tools provided for under the BRRD; or (ii) winding up by way of public administration as further set out in Chapter 20 of the Financial Institutions Act.

The BRRD is designed to provide authorities with a credible set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or failing relevant entity so as to ensure the continuity of the relevant entity's critical financial and economic functions, while minimising the impact of a relevant entity's failure on the economy and financial system.

The BRRD contains four resolution tools and powers which may be used alone or in combination where the relevant resolution authority considers that (a) an institution is failing or likely to fail, (b) there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures would prevent the failure of such institution within a reasonable timeframe, and (c) a resolution action is in the public interest: (i) sale of business - which enables resolution authorities to direct the sale of the firm or the whole or part of its business on commercial terms; (ii) bridge institution - which enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge institution" (an entity created for this purpose that is wholly or partially in public control), which may limit the capacity of the firm to meet its repayment obligations; (iii) asset separation - which enables resolution authorities to transfer impaired or problem assets to one or more publicly owned asset management vehicles to allow them to be managed with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down (this can be used together with another resolution tool only); and (iv) bail-in - which gives resolution authorities the power to write down certain claims of unsecured creditors of a failing institution (which write-down may result in the reduction of such claims to zero) and to convert certain unsecured debt claims (including the Bonds) to equity or other instruments of ownership (the general bail-in tool), which equity or other instruments could also be subject to any future cancellation, transfer or dilution.

The BRRD also provides for a Member State as a last resort, after having assessed and exploited the above resolution tools to the maximum extent possible whilst maintaining financial stability, to be able to provide extraordinary public financial support through additional financial stabilisation tools. These consist of the public equity support and temporary public ownership tools. Any such extraordinary financial support must be provided in accordance with the EU state aid framework

An institution will be considered as failing or likely to fail when: (i) it is, or is likely in the near future to be, in breach of its requirements for continuing authorisation; (ii) its assets are, or are likely in the near future to be, less than its liabilities; (iii) it is, or is likely in the near future to be, unable to pay its debts as they fall due; or (iv) it requires extraordinary public financial support (except in limited circumstances).

If the Issuer becomes subject to resolution as provided for in the BRRD, the holders of the Bonds may be subject to the application of the general bail-in tool, which may result in such holders losing some or all of their investment. Such application could also involve modifications, including alteration of the principal amount or any interest payable on the Bonds, the maturity date or any other dates on which payments may be due, as well as the suspension of payments for a certain period, to or the disapplication of provisions in, the Bond Terms. As a result, the exercise of any power under the BRRD as implemented in Norway or any suggestion of such exercise could materially adversely affect the rights of Bondholders, the price or value of their investment in the Bonds and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Bonds.

Any application of the general bail-in tool under the BRRD shall be in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings. Accordingly, the impact of such application on holders of Bonds will depend on their ranking in accordance with such hierarchy, including any priority given to other creditors such as depositors.

To the extent any resulting treatment of holders of the Bonds pursuant to the exercise of the general bail-in tool is less favourable than would have been the case under such hierarchy in normal insolvency proceedings, a holder has a right to compensation under the BRRD based on an independent valuation of the firm (which is referred to as the “no creditor worse off safeguard” under the BRRD). However, any such compensation is unlikely to compensate that holder for the losses it has actually incurred and there is likely to be a considerable delay in the recovery of such compensation as compared to when amounts may otherwise have been due under the Bonds.

Under the BRRD, there is a requirement for EU financial institutions to hold certain minimum levels of own funds and other eligible liabilities (MREL) which would be available to be written down or bailed-in in order to facilitate the rescue or resolution of a failing bank. Such requirements came into effect (subject to transitional provisions) in the EU from 1 January 2016. Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1450 of 23 May 2016 sets forth regulatory technical standards specifying the criteria relating to the methodology for setting the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.

On 19 December 2018 the Norwegian Ministry of Finance passed and published general Norwegian MREL regulations by way of amendments to the Financial Institutions Regulation of 9 December 2016 (the “MREL Rules”). Originally, according to the MREL Rules, any MREL requirement determined by the Norwegian FSA should be fulfilled with debt instruments that rank junior to ordinary debt instruments issued by the institution after 31 December 2022. On 27 May 2020, the Norwegian FSA announced that the deadline for compliance with the MREL requirement has been postponed to 1 January 2024. The MREL Rules are expected to be updated to reflect any changes to the MREL requirement set out in the BRRD or any legislation enacted thereunder.

On 20 December 2019, the Norwegian FSA introduced MREL requirements for Norwegian Finans Holding ASA, the former parent company of the Issuer with which the Issuer finalised a reverse parent-subsidiary merger in July 2021, (“**Norwegian Finans Holding**”) based on balance sheets of the pre-merger group of the Issuer, consisting of the Issuer, Norwegian Finans Holding and Lilienthal Finance, as at 31 December 2018, being, as a percentage, 37.135 per cent., and in a nominal amount of adjusted risk-weighted assets, 12,893 million NOK. Following the merger Norwegian Finans Holding was dissolved and the Issuer is required to fulfil an equal MREL requirement as Norwegian Finans Holding (pre-merger).

On 20 December 2020, the Norwegian FSA updated the MREL requirements for Norwegian Finans Holding being, as a percentage, 39.02 per cent. of adjusted risk-weighted assets at all times. The Issuer was required to fulfil an equal MREL requirement as Norwegian Finans Holding. Following the merger with Norwegian Finans Holding, the Issuer is subject to the same MREL requirement as Norwegian Finans Holding (pre-merger). The subordination requirement shall be fulfilled by the end of the phase-in period on 1 January 2024. The updated requirement changed the phase-in structure compared to the previous requirement from 2019. The MREL requirement determined by the Norwegian FSA must no later than 1 January 2024 be fulfilled with debt instruments that rank junior to senior unsecured debt instruments issued by the Issuer. The Issuer can include senior unsecured debt instruments in its MREL calculations until 1 January 2024. It remains to be seen whether senior unsecured debt instruments which are otherwise MREL eligible under the BRRD and the CRR (as amended from time to time) will become MREL qualifying instruments under Norwegian law and the requirements set by the Norwegian FSA from time to time.

Under current Norwegian law, there is a distinction between (i) instruments that are eligible and qualify for the fulfilment of the MREL requirement and (ii) instruments that may be bailed in (which is a broader concept). For example, instruments with an original maturity or a remaining maturity of less than one year may be bailed-in (but would not count as fulfilling the MREL requirement under current rules). Bondholders should therefore be aware that a broad range of debt instruments may be liable to bail-in and Bondholders may lose all or some of their investment in Bonds that are bailed-in.

The Issuer’s obligations under the Bonds are unsecured and will rank as further described in the Bond Terms.

#### **Redemption upon exercise of regulatory call or tax call**

The Bonds are intended to be “eligible liabilities” which are available to meet any MREL requirement (however called or defined by the applicable MREL regulations then in force) of the Issuer (“**MREL Eligible Liabilities**”). However, there is uncertainty regarding the final substance of the applicable MREL regulations and how those regulations, once enacted, are to be interpreted and applied and the Issuer cannot provide any assurance that the Bonds will be (or thereafter remain) MREL Eligible Liabilities. If regulatory changes result in the Bonds no longer being fully eligible as MREL Eligible Liabilities, the Issuer has the right to redeem all of the outstanding Bonds at 100 % of their nominal amount.

Furthermore, in the event that the tax treatment of the Bonds for the Issuer’s purposes is materially altered, the Issuer has the right to redeem in whole or in part the outstanding Bonds at 100 % of their nominal amount.

During any period when the Issuer may, or is perceived to be able to, elect to redeem the Bonds, the market value of the Bonds generally will not rise substantially above and may in fact decrease below the price at which they can be redeemed.

There can be no assurance that holders of the Bonds will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investments in the Bonds.

#### **In certain circumstances, the Issuer can vary the terms of the Bonds**

In the event of discrepancies between requirements implemented by Norwegian authorities and the Bond Terms, the Bond Trustee may, but is not obligated to, at the request of the Issuer and subject to approval from the Norwegian FSA (if such approval is required), make such amendments to the Bond Terms as is required to ensure that the Bonds qualify as MREL Eligible Liabilities.

Furthermore, the Issuer and the Bond Trustee (acting with binding effect on behalf of the Bondholders) may agree to amend the Bond Terms, provided that such amendment or waiver, in the sole discretion of the Bond Trustee, is not detrimental to the rights and benefits of the Bondholders in any material respect, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes.

No assurance can be given as to whether any such change will negatively affect any particular Bondholder.

#### **There are no events of default in relation to the Bonds**

There are no events of default and prepayment of the Bonds may only be demanded in connection with a liquidation of the Issuer under public administration, as described in the Bond Terms. Accordingly, the rights of the holders of Bonds to demand prepayment of the Bonds are limited.

#### **There is no right of set-off or counterclaim in relation to the Bonds**

No holder of the Bonds who becomes, in the event of a liquidation, dissolution or winding-up of the Issuer by way of public administration, indebted to the Issuer shall be entitled to exercise any right of set-off or counterclaim against moneys owed by the Issuer in respect of such Bonds held by the relevant Bondholder.

#### **No gross-up obligation in relation to the Bonds**

The Issuer is under no obligation to pay additional amounts in the event of any withholding or deduction in respect of taxes on any payments under Bond Terms. As such, the Issuer would not be required to pay any additional amounts under Bond Terms if any such withholding or deduction were to apply to any payments under the Bonds. Accordingly, Bondholders may receive less than the full amount of interest and principal due under the Bonds, and the market value of the Bonds may be adversely affected.

### **C. RISKS RELATED TO THE BONDS**

Set out below is a description of material risks relating to the Bonds:

#### **Modification and waivers binding on all Bondholders**

The Bond Terms contain provisions for calling meetings of Bondholders to consider and vote upon matters affecting their interests generally, or to pass resolutions in writing or through the use of electronic consents. These provisions permit defined majorities to bind all Bondholders including Bondholders who did not attend and vote at the relevant meeting or, as the case may be, did not sign the written resolution or give their consent electronically, and including those Bondholders who voted in a manner contrary to the majority.

The Bond Terms provide that the Bond Trustee may, without providing prior written notice to, or consultation with, the Bondholders, make certain decisions binding on all Bondholders as further detailed therein, including amendments which in the opinion of the Bond Trustee are not detrimental to the rights and benefits of the Bondholders in any material respect, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes.

#### **Introduction of withholding tax**

Effective from 1 July 2021, Norway has introduced withholding tax rules for certain interest payments from Norway. A Norwegian debtor will be liable to withhold 15 per cent. tax on gross interest payments to any creditor who is both (i) a related party to the issuer and (ii) is tax resident in a low-tax jurisdiction. A "related party" is a company or other legal entity which controls, is controlled by, or is under common control with, the issuer. "Control" means the direct or indirect ownership of 50 per cent. or more of the issued share capital or voting rights. Further, a "low-tax jurisdiction" is a

jurisdiction in which the effective taxation of the overall profit of the company is less than two thirds of the effective taxation such company would have been subject to if it had been resident in Norway.

The withholding tax will apply to interest payments to persons in scope of the withholding obligation from 1 July 2021 and should such withholding tax apply, the Issuer will not be required to gross up payments under the Bond Terms.

Please refer to the Registration Document for Issuer specific risk factors.



## **2. PERSONS RESPONSIBLE**

### **2.1 Persons responsible for the information**

The person responsible for the information contained in this Securities Note is:

Bank Norwegian ASA, Snarøyveien 36, 1364 Fornebu, Norway.

### **2.2 Declaration by persons responsible**

Bank Norwegian ASA confirms that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Securities Note is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and makes no omissions likely to affect its import.

26 January 2022

Bank Norwegian ASA

Klara Lise Aasen  
Chief Executive Officer

## 3. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES

<b>ISIN code:</b>	NO0011142572
<b>The Issue:</b>	FRN Bank Norwegian ASA NOK 2,000,000,000 Senior Unsecured Open Bond Issue 2021/2024 with Call Option for the Issuer
<b>Issuer:</b>	Bank Norwegian ASA, a company existing under the laws of Norway with registration number 963 342 624 and LEI-code 549300XAKTM2BMKIPT85.
<b>Maximum Principal Amount:</b>	NOK 2,000,000,000
<b>Tranche 1 Principal Amount:</b>	NOK 1,200,000,000
<b>Tranche 2 Principal Amount:</b>	NOK 350,000,000
<b>Denomination - Each Bond:</b>	NOK 2,000,000 - each of them ranking <i>pari passu</i> between themselves.
<b>Securities Form:</b>	The Bonds are electronically registered in book-entry form with the Securities Depository.
<b>Issue Date:</b>	The Tranche 1 Issue Date or Tranche 2 Issue Date, as applicable
<b>Tranche 1 Issue Date:</b>	3 November 2021
<b>Tranche 2 Issue Date:</b>	19 November 2021
<b>Interest Accrual Date:</b>	The relevant Issue Date
<b>Interest Bearing to:</b>	Maturity Date
<b>Maturity Date:</b>	3 May 2024, adjusted according to the Business Day Convention.
<b>Interest Rate:</b>	NIBOR plus 1.12 percentage points per annum
<b>Interest Payment Date:</b>	The Issuer shall pay interest on the Bonds.  First Interest Payment Date is 3 February 2022 (3 months after the Tranche 1 Issue Date). And the last Interest Payment Date being the Maturity Date.
<b>Interest Period:</b>	Subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention, the period between 3 February, 3 May, 3 August and 3 November each year, provided that an Interest Period shall not extend beyond the Maturity Date.
<b>Payment of Interest:</b>	Interest shall fall due on each Interest Payment Date for the corresponding preceding Interest Period and, with respect to accrued interest on the principal amount then due and payable, on each Repayment Date.
<b>Business Day Convention:</b>	Modified following. If the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be extended to include the next Business

	Day. However, if this day falls in the following calendar month, the Interest Period will be shortened to the first Business Day preceding the original date.
<b>Issue Price:</b>	100% of the Nominal Amount
<b>Yield:</b>	Yield for the first interest period (3 November 2021 to 3 February 2022) is 1.87% p.a. (issued at par).
<b>Business Day:</b>	Means a day on which both the relevant CSD settlement system is open, and the relevant Bond currency settlement system is open.
<b>Outstanding Bonds:</b>	Any Bonds not redeemed or otherwise discharged.
<b>Early Redemption Option due to a Regulatory Event:</b>	<p>If regulatory changes result in the Bonds no longer being fully eligible as MREL Eligible Liabilities, and such changes could not reasonably have been anticipated at the Issue Date, the Issuer has the right to redeem all (but not some only) of the Outstanding Bonds (Call) at 100 % of the Nominal Amount (regulatory call).</p> <p>Regulatory call may be exercised on any Interest Payment Date following the entry into force of the relevant change.</p>
<b>Early Redemption Option due to a Tax Event:</b>	<p>In the event that the tax treatment of the Bonds for the Issuer's purposes is materially altered, and such alterations could not reasonably have been anticipated at the Issue Date, the Issuer has the right to redeem in whole or in part the Outstanding Bonds (Call) at 100 % of the Nominal Amount (tax call).</p> <p>Tax call may be exercised on any Interest Payment Date following the entry into force of the relevant change.</p>
<b>Redemption:</b>	The Outstanding Bonds will mature in full on the Maturity Date and shall be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at a price equal to 100 per cent. of the Nominal Amount.
<b>Status of the Bonds and Security:</b>	<p>It follows from the status of the Bonds as MREL Eligible Liabilities that prepayment of the Bonds may only be demanded in connection with a liquidation of the Issuer under public administration. Furthermore, redemption of the Bonds is subject to the Financial Supervisory Authority's prior approval. No Bondholder shall be entitled to exercise any right of set-off in connection with a bank recovery and resolution of the Issuer.</p> <p>The Bonds together with accrued interest shall rank:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. junior to any present and future claims which rank in priority to MREL Eligible Liabilities pursuant to applicable legislation;</li> <li>ii. parri passu with any present and future ordinary senior unsecured obligations of the Issuer and present and future obligations with the same ranking pursuant to applicable legislation, as well as other present and future MREL Eligible Liabilities; and</li> <li>iii. in priority to the Issuer's present and future Own Funds and Subordinated MREL Eligible Liabilities.</li> </ol> <p>The Bonds are unsecured.</p>
<b>Information Undertakings:</b>	For information regarding information undertakings, please see the Bond Terms Clause 4.3.
<b>General Undertakings:</b>	For information regarding general undertakings, please see the Bond Terms Clause 4.2.
<b>Covenants:</b>	For information regarding covenants that apply to the Issuer, please see the Bond Terms Clause 13.

	For information regarding covenants that apply to the Guarantors, please see the Bond Terms Clause 13.16.
<b>Events of Default and Acceleration of the Bonds:</b>	There are no events of default and prepayment of the Bonds may only be demanded in connection with a liquidation of the Issuer under public administration, please see the Bond Terms Clause 5.1.
<b>Purpose:</b>	<p>The Bonds are intended to contribute to the fulfilment of the Issuer's minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). The Bonds shall be subject to write-down or conversion into common equity tier 1 capital (CET1) in the event of application of the bail-in tool on the Issuer pursuant to the bank recovery and resolution legislation in effect from time to time.</p> <p>The net proceeds from the Bonds (net of legal costs, fees to the Managers and the Bond Trustee and any other agreed costs and expenses, approximately NOK 1,800,000 in aggregate) will be used for general corporate purposes, and is estimated to amount to NOK 1,548,200,000.</p>
<b>Restrictions on Transferability</b>	<p>The Bonds are freely transferable and may be pledged; however, Bondholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Bonds, as applicable from time to time under local laws to which a Bondholder may be subject (due e.g. to its nationality, its residency, its registered address, its place(s) for doing business). Each Bondholder must ensure compliance with local laws and regulations applicable at its own cost and expense (for example: The Bonds may not, subject to applicable Canadian laws, be traded in Canada for a period of four months and a day from the date the Bonds were originally issued).</p> <p>Specifically, as regards U.S. investors, Bondholders will not be permitted to transfer the Bonds except (a) subject to an effective registration statement under the Securities Act, (b) to a person that the bondholder reasonably believes is a QIB within the meaning of Rule 144A that is purchasing for its own account, or the account of another QIB, to whom notice is given that the resale, pledge or other transfer may be made in reliance on Rule 144A, (c) an offshore transaction in accordance with Regulation S under the Securities Act, including, in a transaction on the Oslo Stock Exchange, and (d) pursuant to any other exemption from registration under the Securities Act, including Rule 144 there under (if available).</p>
<b>Approvals:</b>	The Bonds were issued in accordance with the Issuer's Board approval dated 17 December 2020.
<b>Time Limit on Validity of Claims:</b>	The Bonds are governed by Norwegian law, and in accordance with the Norwegian act relating to the limitation period for claims ( <i>Norwegian: foreldelsesloven</i> ), the limitation period for the validity of claims to interest and repayment of principal is 10 years.
<b>Listing:</b>	An application will be made for the Bonds to be listed on the Oslo Stock Exchange. The application will follow shortly upon the approval of the Prospectus.
<b>Bond Terms:</b>	<p>The Bond Terms have been entered into between the Issuer and the Bond Trustee. The Bond Terms regulate the Bondholder's rights and obligations in relation to the Bond Issue. The Bond Trustee is party to the Bond Terms on behalf of the Bondholders and is granted authority to act on behalf of the Bondholders to the extent provided for in the Bond Terms.</p> <p>When Bonds are subscribed for / purchased, the Bondholder has accepted the Bond Terms and is bound by the terms of the Bond Terms.</p> <p>Information regarding Bondholders' meetings and the Bondholders' right to vote are described in the Bond Terms Clause 7. Each Bondholder may cast one vote for each Bond held by such Bondholder. Any Bonds held by the Issuer do not carry any voting rights.</p>

	<p>For information regarding the role of the Bond Trustee, see Bond Terms Clause 8. The Bond Trustee has power and authority to act on behalf of, and/or represent, the Bondholders in all matters, including but not limited to taking any legal or other action. The Bond Trustee's duties and authority are set out in Clause 8.2 of the Bond Terms and include but are not limited to representing the Bondholders in accordance with the finance documents, take steps it considers necessary to protect the rights of the Bondholders and ensure that resolutions passed at the Bondholder's Meeting are properly implemented.</p> <p>The Bond Terms is attached to this Securities Note.</p>
<b>Documentation:</b>	The Registration Document and the Securities Note are both dated 26 January 2022 and the Bond Terms are dated 2 November 2021.
<b>Availability of the Documentation:</b>	<a href="http://www.banknorwegian.no">www.banknorwegian.no</a>
<b>Bond Trustee:</b>	Nordic Trustee AS, Haakon VII's gate 5, 0161 Oslo, Norway.
<b>Managers:</b>	<p>Nordea Bank Abp, Filial i Norge Essendrops gate 7 0368 Oslo Norway</p> <p>Swedbank Norge Ruseløkkveien 36 0251 Oslo Norway</p> <p>DNB Markets, a part of DNB Bank ASA Dronning Eufemias gate 30 0191 Oslo Norway</p>
<b>Paying Agent:</b>	DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norway.
<b>Calculation Agent:</b>	Nordic Trustee AS, Haakon VII's gate 5, 0161 Oslo, Norway.
<b>Listing Agent:</b>	Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo, Norway.
<b>Securities Depository:</b>	<p>The Norwegian Central Securities Depository (Norwegian: <i>Verdipapirsentralen ASA</i>) ("VPS"), Fred. Olsens gate 1, 0152 Oslo, Norway.</p> <p>The Bonds will be registered in the Norwegian Central Securities Depository (the "CSD"). Principal and interest accrued will be credited the Bondholders through the CSD.</p>
<b>Market-Making:</b>	No market-maker agreement has been or is expected to be made for this Bond Issue.
<b>Legislation under which the Securities have been Created:</b>	Norwegian law.
<b>Fees and Expenses:</b>	The Issuer shall pay any stamp duty and other public fees in connection with the Bonds, but not in respect of trading of the Bonds in the secondary market (except to the extent required by applicable laws), and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law.

<b>Expenses related to the admission to trading:</b>	Prospectus fee (Norwegian FSA): NOK 85,000 Listing and registration fee (Oslo Stock Exchange): NOK 73,650
--	--

## 4. TAXATION

*This Section describes certain tax rules in Norway applicable to bondholders who are resident in Norway for tax purposes (“Norwegian Bondholders”) and bondholders who are not resident in Norway for tax purposes (“Foreign Bondholders”). The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Norway as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date. Such changes could be made on a retrospective basis. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Bonds. Investors are advised to consult their own tax advisors concerning the overall tax consequences of their ownership of Bonds. The statements only apply to bondholders who are beneficial owners of Bonds. Please note that for the purpose of the summary below, references to Norwegian Bondholders or Foreign Bondholders refers to the tax residency rather than the nationality of the shareholder/bondholder.*

### 4.1 Norwegian Taxation

#### 4.1.1 Possible impact on income

Tax legislation of the investor's member state and Norwegian tax legislation may have an impact on the income received from the Bonds.

#### 4.1.2 Norwegian Bondholders

##### **Taxation of return on bonds prior to disposal**

Any kind of return received on bonds prior to the disposal is taxable as “ordinary income” subject to the flat rate of 22%. For Norwegian Bondholders that are considered to be financial institutions comprised by the Norwegian financial tax (banks, insurance companies, holding companies etc.) the ordinary income tax rate is 25%. For Norwegian taxpayers with a statutory obligation to keep accounting records, return on bonds is taxed on an accruals basis (i.e. regardless of when the return is actually paid). For other Norwegian taxpayers accrued interest is, as a general rule, taxed when the interest is actually paid.

##### **Taxation upon disposal or redemption of bonds**

Redemption at the end of the term, as well as prior disposal of bonds, is treated as realisation and may result in a capital gain or loss. Capital gains will be taxable as “ordinary income”, subject to the flat rate of 22 per cent (25% for financial institutions). Losses will normally be deductible in the bondholder's “ordinary income”.

Any capital gain or loss is computed as the difference between the amount received by the bondholder on realisation and the cost price of the bonds. The cost price is equal to the price for which the bondholder acquired the bonds. Costs incurred in connection with the acquisition and realisation of bonds may be deducted from the bondholder's taxable income in the year of the realisation.

##### **Net wealth taxation**

The value of bonds at the end of each income year will be included in the computation of a bondholder's taxable net wealth for municipal and state net wealth tax purposes. Listed bonds are valued at their quoted value on 1 January in the assessment year. The marginal tax rate is currently 0.85%. Limited companies and certain similar entities are not subject to net wealth taxation.

#### 4.1.3 Foreign Bondholders

##### **Taxation of return and capital gain upon disposal or redemption**

Return received or capital gain upon disposal or redemption of the bonds (cf. 4.1.2. above) will not be subject to tax in Norway unless the Foreign Bondholder is holding the bonds in connection with business activities carried out or managed from Norway. Such taxation may be limited according to an applicable tax treaty or other specific regulations.

##### **Net wealth taxation**

Foreign Bondholders are not subject to Norwegian net wealth tax with respect to bonds, unless the bondholder is an individual, and the bondholding is effectively connected with a business which the bondholder takes part in or carries out in Norway. Such taxation may be limited according to an applicable tax treaty.

#### 4.1.4 Transfer taxes, etc. - VAT

There are currently no Norwegian transfer taxes, stamp duty or similar taxes connected to purchase, disposal or redemption of bonds. Furthermore, there is no VAT on transfer of bonds.

**5. APPROVAL OF THIS SECURITIES NOTE BY THE NORWEGIAN FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY**

This Securities Note has been approved by the Norwegian FSA, as competent authority under the EU Prospectus Regulation. The Norwegian FSA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the EU Prospectus Regulation, and such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.



## 6. DEFINITIONS

*Capitalised terms used throughout this Securities Note shall have the meaning ascribed to such terms as set out below, unless the context require otherwise.*

Bonds.....	The debt instruments issued by the Issuer pursuant to the Bond Terms.
Bond Issue .....	The bond issue constituted by the Bonds.
Bond Terms .....	The agreement entered into on 2 November 2021 between the Issuer as issuer and Nordic Trustee AS as bond trustee on behalf of the Bondholders regarding the Bond Issue and with LEI-code 5967007LIEEXZX6ZCW47.
Bondholder .....	A holder of Bond(s), as registered in the CSD, from time to time.
CSD .....	Norwegian Central Securities Depository.
EU Prospectus Regulation .....	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 20014/71/EC.
Group .....	The Issuer and its subsidiaries from time to time.
Issuer.....	Bank Norwegian ASA (with registration number 991 455 671 and LEI number 5967007LIEEXZX6ZCW47).
Managers .....	Nordea Bank Abp, filial i Norge, Swedbank Norge and DNB Markets, a part of DNB Bank ASA.
Listing.....	The listing of the Bonds on Oslo Stock Exchange.
Norwegian FSA.....	The Norwegian Financial Supervisory Authority (Norwegian: <i>Finanstilsynet</i> ).
Norwegian Securities Trading Act.....	The Norwegian Securities Trading Act of 29 2007 no. 75, as amended.
Oslo Stock Exchange .....	Oslo Børs (a stock exchange operated by Oslo Børs ASA).
Prospectus.....	This Securities Note together with the Registration Document for the Bond Issue.
Registration Document .....	The document describing the Issuer.
Securities Note .....	This document describing the terms of the Bond Issue.
Euronext VPS .....	The Norwegian Central Securities Depository (Norwegian: <i>Verdipapirsentralen</i> ).

## **7. ADDITIONAL INFORMATION**

### **7.1 The Issue**

The involved persons in the Issue have no interest, nor conflicting interests that is material to the Bond Issue.

The Issuer has mandated Nordea Bank Abp, filial i Norge, Swedbank Norge and DNB Markets, a part of DNB Bank ASA as Managers for the Bond Issue. The Managers have acted as advisers to the Issuer in relation to the pricing of the Bond Issue.

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

### **7.2 Statement from the Listing Agent**

Advokatfirmaet BAHR AS is acting as legal adviser to the Issuer in connection with the Listing and has assisted in preparing this Securities Note as Listing Agent. The involved persons at the Listing Agent have no interest, nor conflicting interests that is material to the Bond Issue. The Listing Agent has not verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and the Listing Agent expressly disclaims any legal or financial liability as to the accuracy or completeness of the information contained in this Securities Note or any other information supplied in connection with bonds issued by the Issuer or their distribution. The statements made in this paragraph are without prejudice to the responsibility of the Issuer. Each person receiving this Securities Note acknowledges that such person has not relied on the Listing Agent or on any person affiliated with it, in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision.

## **Appendix A - Bond Terms**

# Obligasjonsavtale

<b>Utsteder:</b>	<b>Bank Norwegian ASA</b>
med org nr / LEI kode	991455671 / 5967007LIEEXZX6ZCW47
<b>og Tillitsmannen:</b>	<b>Nordic Trustee AS</b>
med org nr / LEI kode	963 342 624 / 549300XAKTM2BMKIPT85
på vegne av Obligasjonseierne i:	FRN Bank Norwegian ASA åpent senior obligasjonslån 2021/2024
med ISIN:	NO0011142572
Datert:	2. november 2021

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

## 1. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

Maksimal Emisjonsramme:	1 200 000 000	
Initialt Emisjonsbeløp:	1 200 000 000	
Opprinnelig Pålydende:	2 000 000	
Valuta:	NOK	
Emisjonsdato:	3. november 2021	
Forfallsdato:	3. mai 2024	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (Innfrielseskurs kan justeres i henhold til Klausul 3.3 ( <i>Evne til å dekke tap</i> ))	
Call:	Ordinær Call: NA Regulatorisk eller skatterelatert call, se Klausul 4.6.3 ( <i>Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene</i> ).	Callkurs = Innfrielseskurs
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin	
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)	
Margin:	1,12 prosentpoeng p.a.	
Renteperiode:	3. februar, 3. mai, 3. august og 3. november hvert år	
Rentekonvensjon:	Faktiske/360	
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende	
Notering:	JA. Obligasjonene vil bli søkt notert på Oslo Børs innen 90 dager fra utstedelse.	
Særlige vilkår:	Se Klausul 3 ( <i>Obligasjonenes særlige vilkår</i> )	

## 2. DEFINISJONER

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

Ansvarlig Kapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til Kjernekapital og Tilleggskapital for Finansforetak, eller kapital som etter avtale skal stå tilbake for Utsteders øvrige fordringshavere.
Avtalen:	Denne obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ): a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) jf. Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), og tilhørende kurs(er) (« <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.
Etterstilt MREL-tellende Gjeld:	Den del av Utsteders forpliktelser som ikke er Ansvarlig Kapital men som likevel står bak alminnelig usikret seniorgjeld og som oppfyller vilkårene for konvertibel gjeld som skal inngå i MREL.
Finansforetak:	Foretak 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> ). Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.

Kjernekapital:	Den del av Ansvarlig Kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
Lånedokument:	Denne Avtalen og Tillitsmannsavtalen, og eventuelle andre avtaler og dokumenter som defineres som et Lånedokument.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.
Mislighold:	Se Klausul 5 ( <i>Mislighold</i> ).
MREL:	Minstekravet til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld angitt i krisehåndteringsregelverket for banker mv. slik det til enhver tid gjelder (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Finansforetaksloven kap. 20 og tilhørende forskriftsbestemmelser).
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 og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; 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 og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.

Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 ( <i>Obligasjonseiernes rettigheter</i> ).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7. ( <i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i> ).
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
MREL-tellende Gjeld:	Den del av Utsteders forpliktelser som ikke er Ansvarlig Kapital og som har samme prioritet som Utsteders alminnelig usikrede seniorgjeld og med prioritet foran Etterstilt MREL-tellende Gjeld og som oppfyller vilkårene for konvertibel gjeld som skal inngå i MREL. MREL-tellende Gjeld skal ha prioritet i henhold til Klausul 3.2.
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 ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Klausul 4.1.2 ( <i>Tilleggsemisjoner</i> ). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 ( <i>Tilleggsemisjoner</i> ).
Tilleggskapital:	Den del av Ansvarlig Kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggskapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i klausul 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Det selskapet som er angitt som sådan i innledningen til Avtalen, samt dennes rettsetterfølgere, og som skal opptre på vegne av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
Tillitsmannsavtale:	En avtale som inngås mellom Utstederen og Tillitsmannen for å regulere blant annet det vederlaget Utstederen skal betale til Tillitsmannen med mindre noe annet er avtalt i denne Avtalen.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).



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

#### **3.1 Formål**

Obligasjonene skal bidra til Utstедers oppfyllelse av MREL ved at Obligasjonene skal kunne nedskrives eller konverteres til ren kjernekapital i forbindelse med en intern oppkapitalisering av Utstедeren.

#### **3.2 Status**

Obligasjonene med påløpte renter skal ha:

- (i) prioritet bak nåværende og fremtidige forpliktelse som har prioritet foran MREL-tellende Gjeld i henhold til lov;
- (ii) lik prioritet med Utstедerens nåværende og fremtidige alminnelige usikrede seniorgjeld og andre nåværende eller fremtidige forpliktelse som etter lov har samme prioritet samt annen nåværende og fremtidig MREL-tellende Gjeld; og
- (iii) prioritet foran Utstедerens nåværende og fremtidige Ansvarlige Kapital og Etterstilt MREL-tellende Gjeld.

#### **3.3 Endringsadgang**

Ved ulikheter mellom (i) krav til MREL-tellende Gjeld eller (ii) fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, og regler fastsatt i Avtalen, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utstедeren og etter godkjenning fra Finanstilsynet (dersom slik godkjenning er påkrevet) anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Avtalen slik at Obligasjonene fortsatt tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre MREL-tellende Gjeld.

#### **3.4 Forbud mot motregning**

Krav under Obligasjonene kan ikke benyttes til motregning eller netting i forbindelse med krisehåndtering av Utstедer.

### **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) Utstедers 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 Utstедer (firmaattest, fullmakt, etc.),
  - (iv) Utstедers vedtekter,
  - (v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,
  - (vi) i den grad det er nødvendig, eventuelle offentlige godkjenninger som er nødvendige for Emisjonen,
  - (vii) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret,
  - (viii) Tillitsmannsavtalen er undertegnet (i den grad det er aktuelt),
  - (ix) bekreftelse i henhold til bokstav (e) i Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) hvis aktuelt,
  - (x) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen,

- (xi) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*) og
- (xii) bekreftelse på at Finanstilsynet vil godkjenne at Obligasjonene får status som MREL-tellende Gjeld (dersom slik godkjennelse er påkrevet).
- (b) Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (c) Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

#### 4.1.2 Tilleggsemisjoner

- (a) Dersom det er angitt Maksimal Emisjonsramme (ref. Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*)), kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en «**Tilleggsemisjon**») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Initialt Emisjonsbeløp utgjør Maksimal Emisjonsramme. Slike Tilleggsemisjoner kan bare skje under forutsetning av at:
  - (i) Tilleggsemisjonen skjer senest 5 - fem - Bankdager før Forfallsdato, og at
  - (ii) kravene som følger av Klausul 4.1 (*Betingelser*) fortsatt er oppfylt, eller at gyldig relevant dokumentasjon er framlagt.
- (b) Hver Tilleggsemisjon krever skriftlig tillatelse fra Tillitsmannen, med mindre (i) Utstederen er et Finansforetak og (ii) Obligasjonene utgjør MREL-tellende Gjeld for Utstederen.
- (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**»). Når prospektet er godkjent skal Utsteder (i) informere Tillitsmannen, Noteringsstedet og kontofører og (ii) påse at de Midlertidige Obligasjonene konverteres inn i ISIN for Obligasjonene utstedt på Emisjonsdato. Denne Avtalen vil også omfatte slike Midlertidige Obligasjoner.

#### 4.1.3 Utstедers inneståelser

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

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

(c) **Beslutningskrav:**

- (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og innestår for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utsteders øvrige forpliktelser.
- (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige godkjenninger foreligger.

(d) **Mislighold:** Intet Mislighold har inntrådt eller er forventet å oppstå som en følge av Emisjonen eller som en følge av å inngå eller oppfylle denne Avtalen, eller som en følge av noen annen transaksjon som er forutsatt under denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene.

(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.

Obligasjonseierne anses for å ha samtykket til at Tillitsmannen og Utsteder avtaler logiske tilpasninger i Avtalen som følge av en eventuell sammenslåing mellom Utsteder og Nordax Bank og for å sikre at Obligasjonene fremdeles oppfyller kravene til MREL-tellende Gjeld for den sammenslåtte enheten.

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

- (h) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt.

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

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

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

- (a) Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.
- (b) Utstederen skal på Forfallsdato innfri Utestående Obligasjoner til 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 Betalingsdato.
- (e) Utstederen kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under noen betalinger som følger av Lånedokumentene.
- (f) Ethvert beløp som Utstederen skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen og vil bli betalt til Obligasjonseiere registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato for den aktuelle betalingen.
- (g) 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.
- (h) 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 Obligasjonsrente beregnet av det samlede Pålydende for alle Utestående Obligasjoner. Renteberegningen skal starte fra og med den første dagen i Renteperioden (eller på Emisjonsdatoen, for den første Renteperioden), og skal slutte på, men ikke inkludere den siste dagen i Renteperioden. En Renteperiode skal ikke løpe utover Forfallsdato.
- (b) Renten skal beregnes ut i henhold til Rentekonvensjonen.
- (c) Ved FRN skal Obligasjonsrenten reguleres av Tillitsmannen på hver Rentereguleringsdato gjennom Avtalens løpetid. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Noteringsstedet.

- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende med virkning fra den Renteperioden som starter på den siste Rentebetalingdatoen forut før Emisjonen av Tilleggsobligasjonene (eller fra Emisjonsdatoen for Avtalens første Renteperiode).

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

- (a) Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før den relevante Tilbakebetalingsdato.
- (b) Utstедers innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas *pro rata* mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret.
- (c) Hvis Utstederen utøver ordinær Call i henhold til Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*) skal samtlige Utestående Obligasjoner innløses (Call) til Innfrielseskurs.
- (d) Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som MREL-tellende Gjeld, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100 % av Pålydende (regulatorisk call).
- (e) Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner (Call), helt eller delvis, til 100 % av Pålydende (skatterelatert call).
- (f) Call i henhold til bokstav (c) og (d) i Klausul 4.6.3 (Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene) kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingdato.
- (g) Ved utøvelse av Call må myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse innhentes, dersom slik godkjennelse er påkrevet. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til Klausul 3.3 (*Evne til å dekke tap*) er besluttet, kan ikke Call utøves, uavhengig av om det er gitt melding om Call i henhold til bokstav (a) i Klausul 4.6.3 (*Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene*).

#### **4.6.4 Delbetalinger**

- (a) Dersom en betaling knyttet til Obligasjonene ikke er tilstrekkelig til å dekke alle de aktuelle forfalte krav under Lånedokumentene (en «**Delbetaling**»), skal Delbetalingen i forhold til 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 dette vedtas i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

## **5. MISLIGHOLD**

### **5.1 Mislighold**

Det følger av Obligasjonens status som MREL-tellende Gjeld hos Utstederen, jfr. Klausul 3.2 (*Status*), at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt i andre tilfeller enn ved avvikling gjennom offentlig administrasjon.

## **6. OBLIGASJONSEIERNE**

### **6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere**

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

### **6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav**

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

### **6.3 Obligasjonseiernes rettigheter**

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

## **7. BESLUTNINGER FRA OBLIGASJONSEIERNE**

### **7.1 Obligasjonseiermøtets myndighet**

- (a) Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene, se likevel Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*). Slike endringer inkluderer, men er ikke begrenset til, en reduksjon av utestående hovedstol, påløpte renter, rentebetingelser, samt en eventuell konvertering av Obligasjoner til andre kapitalklasser.
- (b) Et Obligasjonseiermøte kan bare vedta reduksjon av avdrag ved tilsvarende reduksjon i hovedstol, men Obligasjonseiermøtet kan vedta at forfalte ubetalte renter kan nedskrives uten

tilsvarende reduksjon av hovedstol eller avdrag, uavhengig av om rentekravet er tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.

- (c) Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- (d) Dersom en beslutning eller et samtykke fra Obligasjonseierne er nødvendig, skal en slik beslutning eller et slikt samtykke, bortsett fra for de tilfeller hvor Tillitsmannen er gitt myndighet til å foreta seg visse handlinger som beskrevet i Klausul 8.1 (*Fullmakt til å representere Obligasjonseierne*), vedtas av Obligasjonseiermøtet med bindende virkning for alle Obligasjonseierne.
- (e) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.
- (f) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (g) nedenfor.
- (g) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 (*Prosedyre for endringer og fritak*), pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av- eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen.

## **7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte**

- (a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:
  - (i) Utstederen,
  - (ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
  - (iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet; eller
  - (iv) Tillitsmannen selv.Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.
- (b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.
- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 - ti - Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet. Innkallingen skal også publiseres på nettsiden til Tillitsmannen, alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform.
- (d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal besluttes av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Dersom Innkallingen omfatter forslag til endringer i denne Avtalen, skal hovedinnholdet av endringsforslaget beskrives i Innkallingen.
- (e) Saker som ikke er inkludert i Innkallingen kan heller ikke tas opp til avstemming på Obligasjonseiermøtet.
- (f) Tillitsmannen kan, ved skriftlig henvendelse til Utstederen, nekte Utstederen å anskaffe eller avhende Obligasjoner i perioden fra innkallingsdagen til dato for avholdelse av

Obligasjonseiermøtet, med mindre et slikt forbud vil utgjøre et brudd på Utsteders forpliktelser i henhold til Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*).

- (g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen («**Møtelederen**»), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.
- (h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptrer etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part heretter benevnt som en «**Representant**»). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantene adgang til Obligasjonseiermøtet med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Hver Representant har også rett til å ta med seg én rådgiver i Obligasjonseiermøtet. I tilfelle tvist eller tvil med hensyn til om en person er en Representant eller har rett til å avgi stemme, vil Møtelederen beslutte hvem som kan delta på Obligasjonseiermøtet og utøve stemmerett.
- (i) Utstederen har rett til å være til stede på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan imidlertid vedta at representanter for Utstederen og/eller en Obligasjonseier som kun innehar Egne Obligasjoner (eller Representanter for en slik Obligasjonseier) skal forlate Obligasjonseiermøtet når nærmere angitte temaer skal diskuteres, men Utstederen og andre Representanter skal alltid ha rett til å være til stede under selve avstemmingen.
- (j) Møtelederen eller den som blir bemyndiget av Møteleder skal føre protokoll fra Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal angi antall Stemmeberettigede Obligasjoner som var representert på Obligasjonseiermøtet, de vedtak som ble fattet, og stemmeresultatene av de sakene som ble behandlet av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal undertegnes av Møtelederen og minst en annen person. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen, som på forespørsel skal gjøre tilgjengelig en kopi av protokollen til Obligasjonseiere eller til Utstederen.
- (k) Tillitsmannen skal sørge for at Utstederen og Obligasjonseierne blir varslet om vedtak som er fattet av Obligasjonseiermøtet, og at vedtakene blir publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (l) Utstederen skal dekke kostnader og utgifter som påløper i forbindelse med innkalling til Obligasjonseiermøtet uavhengig av hvem som har innkalt Obligasjonseiermøtet, inkludert eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt for Tillitsmannen.

### 7.3 Stemmereglene

- (a) Hver Obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptrer på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på Relevant Registreringsdato slik dette følger av Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes rettigheter*). Møtelederen skal etter eget skjønn avgjøre hvilke dokumentasjonskrav og bevis for eierskap av Stemmeberettigede Obligasjoner som skal kreves fremlagt.
- (b) Det kan ikke utøves stemmerett for Egne Obligasjoner. Møtelederen avgjør eventuelle spørsmål som måtte oppstå om hvorvidt Obligasjoner eventuelt skal anses for å være Egne Obligasjoner.
- (c) En Obligasjon som er registrert i navnet til en forvalter i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) skal, ved avgjørelser etter denne Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*), anses for å være eid av den reelle Obligasjonseieren og ikke forvalteren. Forvalteren kan ikke stemme for Obligasjonen dersom Obligasjonseieren selv stemmer og har inngitt relevant dokumentasjon til Tillitsmannen i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) og som sannsynliggjør at han er den reelle eieren av



Obligasjonen. Hvis Obligasjonseier har stemt direkte for noen av sine Obligasjoner som er forvalterregistrert, skal Obligasjonseierens stemmer telle i stedet for stemmer avgitt av forvalteren for de samme Obligasjonene.

- (d) Utstederen og Tillitsmannen så vel som enhver Obligasjonseier har alle rett til å kreve at avstemmingen skjer ved skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet vil Møtelederen ha den avgjørende stemmen.

#### **7.4 Gjentatt Obligasjonseiermøte**

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

#### **7.5 Skriftlig Prosedyre**

- (a) Med mindre noe annet fremgår av denne Avtalen kan alle vedtak som kan fattes av Obligasjonseiermøtet i henhold til Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) også avgjøres ved hjelp av Skriftlig Prosedyre. En sak som er avgjort ved Skriftlig Prosedyre med det påkrevde flertall er like gyldig som om det hadde blitt vedtatt av Obligasjonseierne i et Obligasjonseiermøte, og enhver henvisning i ethvert Lånedokument til Obligasjonseiermøtet skal tolkes i samsvar med dette.
- (b) Den som begjærer innkalling til et Obligasjonseiermøte kan i stedet begjære at de aktuelle sakene skal avgjøres ved Skriftlig Prosedyre, med mindre Tillitsmannen beslutter noe annet.
- (c) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på det tidspunkt slik Innkalling sendes fra Verdipapirregisteret, og bli publisert på Tillitsmannen hjemmeside, annen relevant elektronisk plattform eller som en pressemelding.
- (d) Bestemmelsene i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) og Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) får tilsvarende anvendelse så langt de passer ved en Skriftlig Prosedyre, med unntak for:
  - (i) bestemmelsene i bokstav (g) til (i) i Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*); eller
  - (ii) bestemmelser som ellers er i strid med fremgangsmåten som oppstilles i denne Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*),som ikke skal gjelde ved Skriftlig Prosedyre.
- (e) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal inneholde:

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

## **8. TILLITSMANNEN**

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

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseierne i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling, vedtak om offentlig administrasjon eller tilsyn eller fremme andre krav mot Utstederen eller andre.
- (b) Utstederen skal umiddelbart på forespørsel levere til Tillitsmannen ethvert dokument, informasjon og annen bistand (som i form og innhold er tilfredsstillende for Tillitsmannen), og som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sin og 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 tvangsinndrivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative lånevilkår som er beskrevet i markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonseierne før utstedelse av Obligasjonene, og bestemmelsene i denne Avtalen.

- (c) Tillitsmannen kan etter eget skjønn utføre enhver handling som Tillitsmannen anser nødvendig eller tilrådelig for å ivareta Obligasjonseierens rettigheter i alle forhold som springer ut av Lånedokumentene. Tillitsmannen kan forelegge enhver instruksjon mottatt fra Obligasjonseierne for et Obligasjonseiermøte før Tillitsmannen utfører noen handling i henhold til instruksjonen.
- (d) Tillitsmannen har rett til å engasjere eksterne eksperter ved utførelse av sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (e) Tillitsmannen skal holde alle inndrevne beløp som er mottatt på vegne av Obligasjonseierne på separate bankkonti.
- (f) Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt, med forbehold for at Tillitsmannen skal kunne nekte å gjennomføre vedtak som kan stride mot vilkårene i denne Avtalen eller et annet Lånedokument, eller være i strid med gjeldende lovverk.
- (g) Tillitsmannen er under enhver omstendighet ikke forpliktet til å gjøre eller unnlate å gjøre noe hvis slik handling eller utelatelse vil eller kan sies å utgjøre et brudd på noen lov eller forskrift, og selv om slik handling eller utelatelse av handling skulle stride mot en bestemmelse i Lånedokumentene som tilsier det motsatte.
- (h) Dersom en kostnad, et tap eller et ansvar som Tillitsmannen kan pådra seg (inkludert rimelige honorarer som skal betales til Tillitsmannen selv):
  - (i) i samsvar med instruksjoner fra Obligasjonseierne; eller
  - (ii) ved å utføre en handling på eget initiativ,etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonseiere i henhold til bokstav (e) og (g) i Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*), kan Tillitsmannen avstå fra å handle i tråd med slik instruksjon, eller avstå fra å ta en slik handling, inntil en slik finansiering eller kostnadsdekning (eller tilstrekkelig sikkerhet) er gitt som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.
- (i) Tillitsmannen skal gi et varsel til Obligasjonseierne før den slutter å utføre sine plikter etter Lånedokumentene på grunn av manglende betaling fra Utstederen for noe honorar eller kostnadsdekning som Tillitsmannen har krav på og som er forfalt til betaling under Lånedokumentene.
- (j) Tillitsmannen kan instruere Verdipapirregisteret til å splitte Pålydende til en lavere nominell verdi for å gjennomføre delvise innløsninger, nedskrivninger, restruktureringer eller ved andre situasjoner hvor slik instruksjon må anses påkrevet.

### **8.3 Likebehandling og interessekonflikter**

- (a) Tillitsmannen skal ikke ta avgjørelser som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseierens 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 Obligasjonseiernes 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**

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

Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

### **9.3 Kostnadsdekning**

- (a) Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på en Noteringssted og registrering og oppfølging av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- (b) Honorar og omkostninger til Tillitsmannen skal dekkes av Utstederen. For Finansforetak og nordiske statlige utstedere, skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og vilkår presentert på Tillitsmannen hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere skal det inngås en egen Tillitsmannsavtale. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseierne.
- (c) Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.
- (d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

### **9.4 Korrespondanse**

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

- (b) Utsteders skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

#### 9.5 Kontaktinformasjon

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

#### 9.6 Gjeldende rett

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

#### 9.7 Vernetting

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

\*\*\*

#### SIGNATURER:

Utstederen:	Tillitsmannen:
<p data-bbox="331 1339 702 1393"><i>Klara-Lise Aasen</i></p> <p data-bbox="331 1420 769 1487">Klara-Lise Aasen, interim CEO Bank Norwegian ASA</p>	

- (b) Utstедers skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

**9.5 Kontaktinformasjon**

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

**9.6 Gjeldende rett**

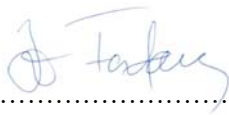
Denne Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

**9.7 Vernetiing**

- (a) Tillitsmannen og Utstедeren avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre vernetiing for enhver tvist som oppstår under-, som en fólge av eller i forbindelse med denne Avtalen (en "**Rettstvist**"). Utstедeren erklærer til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at eventuelle Rettstvister mot Utstедeren eller noen av dets aktiva kan bli brakt inn for den avtalte domstolen, og at Utstедeren 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 vernetiing til å avgjøre enhver Rettstvist.

\*\*\*

**SIGNATURER:**

<b>Utstедeren:</b>  .....	<b>Tillitsmannen:</b>   .....
---------------------------------	--