

ENDELIG TERM SHEET



10. april 2018

FRN Landkreditt Bank evigvarende fondsobligasjonslån 2018 med innløsningsrett for Utstederen ("Obligasjonene")

ISIN:	NO0010821127
Utsteder:	Landkreditt Bank
Type lån:	Evigvarende fondsobligasjonslån med flytende rente og innløsningsrett for Utstederen
Lånebeløp:	Inntil NOK 150 000 000
Pålydende:	NOK 100 000
Minimumstegning:	NOK 1 000 000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	20. april 2018
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (Innfrielseskurs kan endres som følge av nedskrivning – punkt 3.2.5 i standard fondsobligasjonsavtale)
Obligasjonsrente:	Referanserate + Margin
Referanserate:	3 måneder (NIBOR)
Margin (IPT):	3,30 prosentpoeng p.a.
Rentereguleringsdato:	20. juli, 20. oktober, 20. januar og 20. april hvert år
Renteutbetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	20. juli 2018

Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Ordinær Innløsningsrett:	Utstederen har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, 20. april 2023, og deretter kvartalsvis ved hver Renteutbetalingsdato.
Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering av kapital og/eller skattemessig behandling for Utstederen):	<p><i>Regulatorisk Innløsningsrett</i></p> <p>Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital har Utstederen rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende.</p> <p><i>Skattemessig Innløsningsrett</i></p> <p>Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjonene, helt eller delvis, til 100 % av Pålydende.</p> <p>Delvis innløsning skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonene (i henhold til prosedyrene i Verdipapirregisteret).</p> <p>Regulatorisk Innløsningsrett eller Skattemessig Innløsningsrett kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Renteutbetalingsdato.</p>
Generelt om Innløsningsrettene (Ordinær Innløsningsrett og Førtidig Innløsningsrett):	Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til punktet "Innslagsnivå Nedskrivning" er besluttet, kan ikke Innløsningsrettene utøves, uavhengig av om det er gitt melding om innløsning. Melding om innløsning skal gis Obligasjonseierne senest 10 bankdager før det relevante innløsningsstidspunktet.
Bruk av proveny:	Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstederens Kapitaldekning.
Kapitaldekning:	Utstederens kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav:	Det til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning, herunder krav til Kjernekapital.
Finansforetaksloven	Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 17, med ikrafttredelse 1. januar 2016.

Kjernekapital:	Den del av Utstederens kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Beregningsforskriften §§ 14 (Ren kjernekapital) og 15 (Annen godkjent kjernekapital)).
Innslagsnivå Nedskrivning:	Når dekningsgraden av Ren Kjernekapital faller under 5,125 prosent på Utstaders selskapsnivå eller på konsolidert nivå, regnet både for (i) Utsteder alene og (ii) den gruppe der Utsteder er Deltakende Foretak. Dersom utsteder er datterselskap av et holdingselskap jf. Finansforetaksloven § 17-3, skal Innslagsnivå Nedskrivning også gjelde holdingselskapet på konsolidert basis.
Status:	Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av fondsobligasjonskapital (jf. Beregningsforskriften § 15) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utsteder uten Finanstilsynets samtykke. Ved en eventuell avvikling av Utstederen skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal, med mindre annet er avtalt eller fremkommer av offentlige reguleringer, ha prioritet likt med annen fondsobligasjonskapital og skal dekkes foran Ren Kjernekapital.
Begrensning i utbetaling av renter:	Utstederen skal kunne la være å utbetale Obligasjonsrente. Ikke betalt Obligasjonsrente skal ikke akkumuleres eller erstattes med andre former for betaling. Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger. Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente. Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Låneavtalen og krav på påløpte og ikke-betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.
Nedskrivingsrett:	Hvis Innslagsnivå Nedskrivning inntreffer skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned. Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat. Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene ved at de tillegges en andel av akkumulert overskudd. Eventuell rente skal beregnes av nedskrevet beløp. Samlet oppskrivning og rente skal ikke overstige årsoverskudd etter skatt multiplisert med annen godkjent kjernekapitals andel av kjernekapitalen. Årsoverskudd etter skatt skal være det laveste av overskuddet på selskapsnivå og på konsolidert nivå

regnet for Utsteder og den gruppe der Utsteder er Deltakende Foretak. Andelen skal beregnes som annen godkjent kjernekapital som har vært gjenstand for nedskrivning, før nedskrivning, dividert på kjernekapitalen på beregningstidspunktet.

Samlet oppskrivning og rente på annen godkjent kjernekapital skal sammen med andre disponeringer være innenfor maksimalt disponeringsbeløp etter CRR/CRD IV-forskriften § 6.

Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til Ren Kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til en hver tid gjeldende lovverk herunder i henhold til Finansforetaksloven § 21-6, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.

Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning eller konvertering.

Utstederens særlige forpliktelser:

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 Låneavtalen, eller
- c) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utstedeers evne til å oppfylle sine forpliktelser etter denne Låneavtalen.

Mislighold av Obligasjonene:

Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.

Endringsadgang:

Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter og regler fastsatt i Låneavtalen, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utstederen og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at Obligasjonene tilfredsstillter kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital.

Dokumentasjon:

Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utstederen og Tillitsmannen som bl.a. omhandler Obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av Obligasjonseierne og gis

også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Utstederen. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Kjernekapital.

Krav til Dokumentasjon:

I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Kjernekapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.

Registrering av Obligasjonene:

Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Sikkerhet:

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Utstederens erverv eller finansiering av erverv av obligasjoner:

Utstederen, Utstederens datterselskaper eller andre selskap der Utstederen har en kapitalinteresse, kan ikke erverve Obligasjoner uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utstederen kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.

Utstederen kan ikke avhende eller slette egne obligasjoner i Verdipapirregisteret uten nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.

Utstederens opplysningsplikt:

Utstederen skal:

a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold under denne Låneavtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til et mislighold,

b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne Låneavtalen,

c) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,

d) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta,

e) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,

f) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,

g) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Låneavtalen,

h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,

i) straks og uoppfordret varsle Tillitsmannen og Obligasjonseierne hvis en situasjon som beskrevet i Låneavtalens pkt 3.2.2, 3.2.3 og 3.2.5 oppstår, og

j) 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 Låneavtalen er overholdt.

Omkostninger:

Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Låneavtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Låneavtalen, eventuell notering av Obligasjonene på noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser skal dekkes av Utsteder. Utsteder har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene.

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

Annet:

Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under Låneavtalen med bindende virkning for- og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

Markedspleie:

Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i forbindelse med dette lånet.

Organisasjonsnummer:

980 374 181

LEI

5967007LIEEXZX85SO43

MiFID II Identifisert Målgruppe:

MiFID II Kvalifiserte motparter/profesjonelle/Ingen PRIIPs KID – Produsentens identifiserte målgruppe (MiFID II produkthåndtering) er kvalifiserte motparter og profesjonelle kunder (alle distribusjonskanaler). Det er ikke utarbeidet PRIIPs nøkkelinformasjonsdokument (KID) da dette faller utenfor PRIIPs anvendelsesområde. Tilretteleggerne vil bli betalt et honorar fra Utsteder i forbindelse med transaksjonen.

Tegning av obligasjoner:

Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilretteleggeren fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den

enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.

Tilretteleggere vil etter eget skjønn allokere Obligasjoner til investorene som har gitt sin anmodning om tildeling av Obligasjoner, og står i denne forbindelse fritt til å anvende allokeringsprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i banker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbase. Utstederen og Tilretteleggeren forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

Godkjenninger/tillatelser: Låneopptaket er godkjent av Utstederens generalforsamling 22. februar 2018.

Godkjenning fra Finanstilsynet datert 12. mars 2018.

Tillitsmann: Nordic Trustee AS

Agent: Landkreditt Bank AS

Notering: Obligasjonene vil søkes notert på Nordic ABM

Tilrettelegger: Swedbank Norge

10. april 2018

