



20. mai 2014

Flytende rente Landkreditt Bank AS ansvarlig obligasjonslån
("Obligasjonene") med fastsatt løpetid og innløsningsrett for Utsteder

ISIN:	NO 0010712417
Utsteder:	Landkreditt Bank AS
Type lån:	Ansvarlig lån med fastsatt løpetid og med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder
Lånebeløp:	NOK 75.000.000
Pålydende:	NOK 100.000
Minimumstegning:	NOK 1.000.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	27. mai 2014
Forfallsdato:	27. mai 2024
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	[1,60] prosentpoeng p.a.
Rentereguleringsdato:	Kvartalsvise hvert år – hver 27. mai, 27. august, 27. november og 27. februar
Renteutbetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	27. august 2014
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å førtidig innløse Obligasjonene

til 100,00 % av Pålydende, første gang 27. mai 2019, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.

- Regulatorisk Innløsningsrett:** Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Innløsningsrett kan etter at endringen får effekt gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.
- Generelt om Innløsningsrettene:** Dersom Utsteder utøver Innløsningsretten eller den Regulatoriske Innløsningsretten ("Innløsningsrettene") må hele Lånebeløpet, eventuelt deler av Lånebeløpet innløses. Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningstidspunktet.
- Formål:** Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utstede rs Kapitaldekning, herunder også etter at EUs Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder ("CRD IV") og EUs Bank Recovery and Resolution Directive («krisehåndteringsdirektivet») er gjennomført i norsk rett.
- Kapitaldekning:** Utstede rs faktiske kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
- Kapitalkrav:** De til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til Finansinstitusjoners kapitaldekning med hensyn til dekning av Utstede rs ansvarlige kapital, herunder krav til Tilleggs kapital. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10.06.1988 nr. 40 ("Finansieringsvirksomhetsloven"), forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr 1506, samt forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv av 1.06.1990 nr. 435, ("Beregningsforskriften").
- Kjernekapital:** Kapital utstedt av Utstede ren som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler. (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften §§ 3 og 3(a)).

Tilleggs kapital:	Kapital utstedt av Utstederen som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften § 4).
Status:	<p>Obligasjonene skal utgjøre Tilleggs kapital hos Utstederen. Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital (jf. Beregningsforskriften § 4) at Obligasjonene ikke kan kreves førtidig innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene av Utsteder innfris før Forfallsdato uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt.</p> <p>Obligasjonene skal stå tilbake for Utstederens alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utstederens kjerne kapital.</p>
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Utstederens særlige forpliktelser:	<p>Utstederen forplikter seg til ikke å:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. overdra hele eller deler av virksomheten; ii. endre virksomhetens art; eller iii. foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p> <p>Utstederen er ikke forpliktet etter bestemmelsen dersom handlingen er pålagt av myndighetene som del av myndighetenes krisehåndtering.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonens status som Tilleggs kapital hos Utstederen, jfr. Obligasjonens Status, at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt.
Endringsadgang:	Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, herunder også etter krav innført med basis i CRD IV og/eller krisehåndteringsdirektivet, og regler fastsatt i Låneavtalen for Obligasjonene, har Tillitsmann etter anmodning fra Utstederen og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at Obligasjonene tilfredsstillt kravene for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av

Kapitaldekning.

Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Norsk Tillitsmann og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann 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 Tillitsmann eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Tilleggskapital.
Krav til Dokumentasjon:	I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Tilleggskapital 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.
Utstederens erverv eller finansiering av erverv av Obligasjoner:	<p>Utstederen eller Utsteders datterselskaper kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p> <p>Utsteder kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.</p> <p>Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p>
Utsteders opplysningsplikt:	<p>Utsteder skal</p> <ol style="list-style-type: none"> straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold, uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen, uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art, på anmodning oversende Tillitsmannen

Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for,

- e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner,
- f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter,
- g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplassen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen,
- h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen.

Omkostninger:

Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.

Annet:

Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Avtalen.

Markedspleie:

Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. med dette lånet.

Organisasjonsnummer:

980 374 181

Tegning av obligasjoner:

Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilretteleggerne fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.

Utsteder og 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 allokeringssprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i sparebanker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbase. Utsteder og Tilretteleggerne forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

Godkjennelser/tillatelser:

Fullmakt til låneopptaket er godkjent i Utsteders Styre den 20.05.2014

Godkjenning fra Finanstilsynet er gitt i brev av 23. mai 2013 (godkjenningen er forlenget til 6. juni 2014).

Tillitsmann:

Nordic Trustee ASA

Agent:

Landkreditt Bank AS

Notering:

Nordic ABM

Tilrettelegger:

DNB Markets og Swedbank First Securities

20. mai 2014

