

[TERMS AND CONDITIONS OF THE REGISTERED COVERED BOND (*GEDECKTE  
NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG*)]  
[ANLEIHEBEDINGUNGEN DER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG]

**1. Form, Denomination and Transfer**

- (a) This registered covered Bond (*gedeckte Namensschuldverschreibung*) (the "**Bond**") is issued by SpareBank 1 Næringskreditt AS (the "**Issuer**") in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the principal amount of [insert Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**"). The Bond is issued by the Issuer together with further bonds issued by the Issuer, which (apart from their Specified Denomination and the Bondholder) have terms and conditions identical with the Bond in all respects, in the aggregate principal amount (including this Bond) of [●] [amount] [currency].
- (b) This Bond shall bear the manual or facsimile signature of one duly authorised signatory of the Issuer and shall manually be authenticated by or on behalf of the Registrar.
- (c) The rights of the Bondholder arising from this Bond and title to this certificate itself pass by assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer and the Registrar shall deem and treat the registered holder of this Bond as the sole owner of this certificate and holder of the rights arising from this Bond.
- (d) The rights of the Bondholder arising from this Bond and title to this certificate itself may be transferred in whole or in part upon assignment of the relevant rights under this Bond by the then current Bondholder to the new Bondholder and (a) in case of an assignment in whole by way of surrender of this certificate to the new Bondholder, and (b) in case of an assignment in part by sending to the new Bondholder a certified copy of the certificate, together with the form of assignment attached to it duly completed and executed, and the entry of the new Bondholder with the register by the Registrar.

The current Bondholder will inform the Registrar, the Paying Agent and the Issuer about the change of Bondholders. Subject to further conditions set out herein, the Registrar will insert the new Bondholder into the register. The date stated in the duly completed form of assignment as the date, on which the economic effects of the assignments shall

**§ 1 Form, Nennbetrag und Übertragung**

- (a) Diese gedeckte Namensschuldverschreibung (die "**Schuldverschreibung**") wird von SpareBank 1 Næringskreditt AS (die "**Emittentin**") in [die festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Nennbetrag von [den Festgelegten Nennbetrag einfügen] (der "**Festgelegte Nennbetrag**") begeben. Die Schuldverschreibung wird zusammen mit weiteren vom Emittenten begebenen Schuldverschreibungen mit (abgesehen von ihrem Nennbetrag und ihrem Anleihegläubiger) in jeder Hinsicht identischen Bestimmungen in einem Gesamtnennbetrag (einschließlich dieser Schuldverschreibung) von [●] [Betrag] [Währung] begeben.
- (b) Diese Schuldverschreibung trägt die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines Vertretungsberechtigten der Emittentin und ist von der Registerstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen Kontrollunterschrift versehen.
- (c) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin und die Registerstelle den jeweils eingetragenen Anleihegläubiger dieser Schuldverschreibung als den ausschließlichen Eigentümer dieser Urkunde und Inhaber der sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte zu behandeln.
- (d) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem der bisherige Anleihegläubiger dem neuen Anleihegläubiger die betreffenden Rechte aus dieser Schuldverschreibung abtritt und (a) im Falle einer vollständigen Übertragung die Urkunde selbst und (b) im Falle einer teilweisen Übertragung eine beglaubigte Kopie der Urkunde, zusammen mit der ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, der Urkunde beiliegenden Musterabtretungserklärung übersendet, und die Registerstelle den neuen Anleihegläubiger in das Register einträgt.

Der bisherige Anleihegläubiger wird weiterhin die Registerstelle, die Zahlstelle sowie die Emittentin über den erfolgten Gläubigerwechsel informieren. Die Registerstelle trägt darauf hin, vorbehaltlich weiterer Bestimmungen in diesen Anleihebedingungen, den neuen Anleihegläubiger in das Register ein.

occur, shall be the "**Transfer Date**" to be entered into the Register by the Registrar.

Any transfer of part only of this Bond is permitted only for a minimum principal amount of **[insert Specified Currency and such minimum principal amount]** or an integral multiple thereof.

- (e) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but upon payment (or the giving of such indemnity as the Issuer or the Registrar may require) in respect of any tax or other duties which may be imposed in relation to it and subject to any applicable regulatory or other legal restrictions.
- (f) The Bondholder may not require the transfer of this Bond to be registered during a period of 15 days ending on any due date for any payment of principal or interest.
- (g) For the purpose of these Conditions:  
  
"**Bondholder**" means the registered holder of this Bond.  
  
"**Register**" means the register to be maintained by the Registrar in relation to this Bond.
- (h) Where the context requires and unless the context requires otherwise, any reference in these terms and conditions to "Bond" or "this Bond" is a reference or includes a reference to any Bond resulting from a transfer of this Bond, and/or any certificate (*Urkunde*) issued in relation to this Bond and/or any new certificate issued upon any transfer of this Bond or part thereof.

## 2. Status

This Bond is a covered bond (*obligasjon med fortrinnsrett*) issued by the Issuer in accordance with *lov 10. juni 1988 nr. 40 kapittel 2 del IV om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven)* (the **Act**) and *forskrift 25. mai 2007 nr. 550 om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i en sikkerhetsmasse bestående av offentlige lån, utlån med pant i bolig eller annen fast eiendom* (the **Regulations**) and constitutes a direct and unsubordinated obligation of the Issuer and ranks *pari passu* with all other obligations of the Issuer that have been provided the same priority pursuant to the Act and Regulations. To the extent that claims arising from the Bond are not met out of the assets of the Issuer

Der Tag, der in der ordnungsgemäß vervollständigten Abtretungserklärung als der Tag bezeichnet ist, an dem die wirtschaftlichen Wirkungen der Abtretung eintreten sollen, ist der "**Übertragungstag**", der von der Registerstelle als solcher im Register einzutragen ist.

Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur ab einem Mindestnennbetrag von **[festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen]** oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.

- (e) Übertragungen werden vorgenommen, ohne dass durch die oder namens der Emittentin der Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden könnten (es sei denn nach Abgabe von diesbezüglichen Schadloserklärungen, wie sie die Emittentin oder die Registerstelle verlangen können) und vorbehaltlich anwendbarer aufsichtsrechtlicher oder anderer rechtlicher Beschränkungen.
- (f) Der Anleihegläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen endet, verlangen.
- (g) Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet:  
  
"**Anleihegläubiger**" den eingetragenen Gläubiger **dieser** Schuldverschreibung.  
  
"**Register**" das von der Registerstelle zu unterhaltende Register für diese Schuldverschreibung.
- (h) Soweit der Zusammenhang es erfordert und sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt ist oder umfasst jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf "Schuldverschreibung" oder "diese Schuldverschreibung" eine Bezugnahme auf jede sich aus einer Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ergebende Schuldverschreibung und/oder jede über die Schuldverschreibung ausgestellte Urkunde und/oder jede neue Urkunde, die im Zusammenhang mit einer Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist.

## § 2 Status

Diese Schuldverschreibung ist eine gedeckte Schuldverschreibung (*obligasjon med fortrinnsrett*), die von der Emittentin gemäß *lov 10. juni 1988 nr. 40 kapittel 2 del IV om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven)* (das **Gesetz**) und gemäß *forskrift 25. mai 2007 nr. 550 om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i en sikkerhetsmasse bestående av offentlige lån, utlån med pant i bolig eller annen fast eiendom* (die **Verordnung**) begeben wurde, und sie begründet eine unmittelbare, und nicht-nachrangige Verbindlichkeit der Emittentin, die mit allen sonstigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig ist, denen derselbe Vorrang nach dem Gesetz und der Verordnung

that constitute the cover in accordance with the Act and Regulations, the residual claims arising from the Bond will rank *pari passu* with the other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (including residual claims arising from other bonds and derivative agreements with the same priority as the Bond).

### 3. Interest

*[(A) In the case of a Fixed Rate Bond or Bond with a fixed Interest Period insert the following or other applicable provisions:]*

[(a)] This Bond shall bear interest on their Specified Denomination from and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and during each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date (each such period an "**Interest Period**").

**[In the case of Rate of Interest insert:** This Bond shall bear interest at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum. Interest shall be payable in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date]**.]

**[If Fixed Coupon Amount is applicable insert:** The amount of interest payable on **[insert Interest Payment Date(s)]** (each such date, an "**Interest Payment Date**") will amount to **[insert the Fixed Coupon Amount]**.) The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date]**.]

**[If first Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** The first payment of interest will amount to **[insert initial Broken Interest Amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.] **[If the Maturity Date is not an Interest Payment Date insert:** Interest in respect of the period from and including **[insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** to but excluding the Maturity Date (as defined in Condition 4(a) below) will amount to **[insert final Broken Interest Amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.

[(b)] If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (the "**Calculation Period**"):

eingeräumt wurde. Soweit Ansprüche aufgrund der Schuldverschreibung nicht aus den Vermögensgegenständen erfüllt werden, die nach dem Gesetz und der Verordnung die Deckungsmasse darstellen, haben die verbleibenden Ansprüche aufgrund der Schuldverschreibung denselben Rang wie andere unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich verbleibender Ansprüche aufgrund anderer Schuldverschreibungen und Derivateverträge mit demselben Vorrang wie die Schuldverschreibung).

### § 3 Zinsen

*[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibung bzw. Schuldverschreibung mit einer Festzinsperiode sind die folgenden oder andere anwendbare Bestimmungen einzufügen:]*

[(a)] Diese Schuldverschreibung wird bezogen auf ihren Festgelegten Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie während jedes folgenden Zeitraumes ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeder dieser Zeiträume eine "**Zinsperiode**") verzinst.

**[Falls Zinssatz anwendbar ist, einfügen:** Diese Schuldverschreibung wird mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e) einfügen]** eines jeden Jahres fällig (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.]

**[Falls Festzinsbetrag anwendbar ist, einfügen:** Der Betrag der Zinsen, die an **[Zinszahlungstag(e) einfügen]** fällig sind (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), beträgt **[Festzinsbetrag einfügen]**.] Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.]

**[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** Die erste Zinszahlung beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilzinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag einfügen]** je Festgelegtem Nennbetrag.] **[Sofern der Endfälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum ab dem **[den letzten dem Endfälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie nachstehend in § 4(a) definiert) (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilzinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag einfügen]** je Festgelegtem Nennbetrag.]

[(b)] Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

"**Zinstagequotient**" bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[If Actual/Actual (Actual/365) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

**[If Actual/Actual 365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[If Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[If 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[If 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

***[(B) In the case of a Floating Rate Bond or Bond with floating Interest Period(s) insert:***

[(a)] Interest Payment Dates.

- (i) This Bond bears interest on their Specified Denomination from and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date (each such period an "**Interest Period**"). Interest on this Bond shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

**[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, im Falle des Zinsberechnungszeitraums, der am Endfälligkeitstag endet, ist der Endfälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

***[(B)Im Fall einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung oder Schuldverschreibung mit variabler(n) Zinsperiode(n) einfügen:***

[(a)] Zinszahlungstage.

- (i) Diese Schuldverschreibung wird bezogen auf ihren Festgelegten Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeder dieser Zeiträume eine "**Zinsperiode**") verzinst. Zinsen auf diese Schuldverschreibung sind nachträglich an

- jedem Zinszahlungstag fällig.
- (ii) **Interest Payment Date**" means
- [in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]
- [in the case of Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other interest periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]
- (iii) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [in the case of Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]
- [in the case of FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] [months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]
- [in the case of Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]
- [in the case of Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]
- Such adjustment is also described as the "**Business Day Convention**".
- (b) [In the case of Screen Rate Determination insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period will, except as provided below, be:
- (i) the offered quotation (if there is only one offered quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (ii) if there is more than one offered quotation on the Screen Page, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert:
- (ii) **Zinszahlungstag**" bezeichnet
- [im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeden [Festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]
- [im Fall von Zinsperioden einfügen: (soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere Zinsperioden einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]
- (iii) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag
- [bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- [bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]
- [bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
- [bei Anwendung der Vorausgehender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- Diese Anpassung wird auch als die "**Geschäftstagekonvention**" bezeichnet.
- (b) [Bei Bildschirmfeststellung einfügen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:
- (i) (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist) der Angebotssatz, oder
- (ii) wenn mehr als ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wird, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der

thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. **[If other party than the regular Calculation Agent, insert:** Calculation Agent, for the purposes of this Condition 3(b) only, means [●].]

**"Interest Determination Date"** means the [second / **[insert other applicable number of days]**] [TARGET / London / **[insert other relevant reference]**] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day insert:** "TARGET Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System is operating.] **[In the case of a non-TARGET Business Day insert:** "[London][Oslo] **[insert other relevant location]** Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London / Oslo **[insert other relevant location]**].]

**"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[If Actual/Actual (Actual/365) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

**[If Actual/Actual 365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[If Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[If 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months

**Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] (aufgerundet wird) dieser Angebotsätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am betreffenden Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Wenn eine andere Stelle als die Berechnungsstelle zuständig ist, einfügen:** Ausschließlich für Zwecke dieses § 3(b) bezeichnet Berechnungsstelle [●].]

**"Zinsfestlegungstag"** bezeichnet den [zweiten / **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]**] [TARGET- / Londoner / **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]**] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System betriebsbereit ist.] **[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "[Londoner/Oslo] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London / Oslo **[zutreffenden anderen Ort einfügen]**] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind]

**"Zinstagequotient"** bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraumes, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraumes, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines

(unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[If 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[In the case of Margin insert: "Margin"** means [●] per cent. per annum.]

**"Screen Page"** means [insert relevant Screen Page] or such other screen page of [●] or such other information service which is the successor to [●].

If, in the case of (ii) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

If the Screen Page is not available or if, in the case of (i) above, no such quotation appears or, in the case of (ii) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [Euro-zone] [London] [insert other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if

Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, im Falle des Zinsberechnungszeitraums, der am Endfälligkeitstag endet, ist der Endfälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt [●] % per annum.]

**"Bildschirmseite"** bedeutet [Bildschirmseite einfügen] oder eine andere Bildschirmseite von [●] oder von einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, welche die [●] Seite ersetzt.

Wenn im vorstehenden Fall (ii) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (i) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (ii) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), nur eine Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das

**the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[insert the relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone] [in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[insert the relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are to be specified, insert:** in the case of (i) above, those offices of

nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden sollen, einfügen:** im vorstehenden Fall (i)



[five] of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (ii) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations last appeared] **[if Reference Banks are to be specified, insert names here].**

**[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[(c)] The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on this Bond in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resulting figure **[if the Specified Currency is Euro insert: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro insert: to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].**

[(d)] The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, to the Paying Agent and to the Registrar as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: Business Day which is a Business Day (as defined below) at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: [TARGET-] [London] Business Day (as defined below)]** thereafter. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Registrar and the Paying Agent.

Following receipt of such notification from the Calculation Agent, the Paying Agent shall without

diejenigen Niederlassungen von [fünf] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als letztmals nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[falls Referenzbanken bestimmt werden sollen, sind sie hier einzufügen].**

**[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[(c)] Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den aufgrund dieser Schuldverschreibung fälligen Zinsbetrag in Bezug auf den Festgelegten Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Festgelegten Nennbetrag angewendet wird, wobei der resultierende Betrag **[falls die Festgelegte Währung Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] [falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].**

[(d)] Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Zahlstelle und der Registerstelle baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: Geschäftstag, der ein Geschäftstag (wie unten definiert) am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist.] [falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag (wie unten definiert)]** mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Registerstelle und der Zahlstelle mitgeteilt.

Die Zahlstelle wird nach Eingang einer solchen Mitteilung von der Berechnungsstelle dem

undue delay notify the Bondholder of the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period (and in the case of one or more transfers of this Bond during an Interest Period in accordance with these Conditions, each interest amount with respect to each period (as specified in Condition 5(a) below) being relevant with respect to such transfers), each Interest Period and the relevant Interest Payment Date as well as of any amendments or adjustments made in accordance with Condition 3(d), sentence 2, by notice in accordance with Condition 9.

- [(e)] All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 4 by the Calculation Agent, the Paying Agent and/or the Registrar shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the Bondholders.]
- [(f)] This Bond shall cease to bear interest from the end of the day preceding its due date for redemption. If the Issuer fails to redeem this Bond when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of this Bond beyond the due date until actual redemption of the Bond. If any sum of principal or interest is not paid when due, the sum in question shall bear interest from (and including) the due date up to (but excluding) the date of payment of the sum overdue at a rate of [1] per cent. per annum above the Interest Rate. This does not affect any additional rights that might be available to the Bondholder.]

*[(C) In the case of a Bond bearing interest other than at a fixed rate or a floating rate determined in accordance with the provisions above, insert the relevant provisions here.]*

*[(D) In the case of a zero-coupon Bond, insert the relevant provisions here.]*

#### 4. Redemption

- (a) Redemption at Maturity

To the extent not previously redeemed in whole or in part, this Bond shall be redeemed at its Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of this Bond shall be [its Specified Denomination] [an amount determined in accordance with the following formula: [insert relevant provisions here]].

- [(b)] If the Issuer has failed to pay the Final Redemption

Anleihegläubiger unverzüglich den Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode (und für den Fall, dass während einer Zinsperiode eine oder mehrere Übertragungen dieser Schuldverschreibung erfolgt sind, den jeweiligen Zinsbetrag, der auf die bezüglich dieser Übertragungen entstehenden Perioden (wie in § 5(a) definiert) entfällt), die jeweilige Zinsperiode und den relevanten Zinszahlungstag sowie etwa gemäß § 3(d) Satz 2 vorgenommene Anpassungen gemäß § 9 bekannt machen.

- [(e)] Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle, der Zahlstelle und/oder der Registerstelle für die Zwecke dieses § 4 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) endgültig und für die Emittentin und die Anleihegläubiger bindend.]
- [(f)] Der Zinslauf dieser Schuldverschreibung endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird. Falls die Emittentin die Schuldverschreibung bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags dieser Schuldverschreibung nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung dieser Schuldverschreibung. Erfolgen Nenn- oder Zinsbetragszahlungen nicht bei Fälligkeit, so ist der betreffende Betrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der Zahlung des überfälligen Betrags (ausschließlich) mit einem Satz von [1]% p.a. über der Zinsrate zu verzinsen. Weitergehende Ansprüche des Anleihegläubigers bleiben unberührt.]

*[(C) Im Falle einer Schuldverschreibung, die auf andere Weise als mit einem nach den vorgenannten Vorschriften bestimmten Festzinssatz oder variablen Zinssatz verzinst wird, sind die entsprechenden Vorschriften hier einzufügen.]*

*[(D) Im Falle einer Nullkupon-Schuldverschreibung, sind die entsprechenden Vorschriften hier einzufügen.]*

#### § 4 Rückzahlung

- (a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit diese Schuldverschreibung nicht zuvor bereits ganz oder teilweise, zurückgezahlt worden ist, wird sie zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [im Fall eines festgelegten Endfälligkeitstages Endfälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen] fallenden Zinszahlungstag] (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf diese Schuldverschreibung entspricht [dem Festgelegten Nennbetrag der Schuldverschreibung] [einem Betrag, der gemäß der nachstehenden Formel ermittelt wird: [anwendbare Regelungen hier einfügen]].

- [(b)] Wenn die Emittentin es versäumt hat, den

Amount on the Maturity Date payment of the unpaid amount by the Issuer shall be deferred until the Extended Final Maturity Date if: (a) **the Issuer is declared bankrupt**; and/or (b) the Issuer has insufficient moneys available to pay in full the Final Redemption Amount on the Final Maturity Date, provided that any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date may be paid by the Issuer on any Interest Payment Date occurring thereafter up to (and including) the relevant Extended Final Maturity Date. Extended Interest will continue to accrue on any unpaid amount during such extended period and be payable on each Extended Interest Payment Date up to the Extended Maturity Date in accordance with §4 (Redemption). The Issuer shall confirm to the the Bondholder, the Paying Agent and the Registrar (in accordance with §9) as soon as reasonably practical and in any event at least four TARGET Business days prior to the Maturity Date of any inability of the Issuer to pay in full the Final Redemption Amount on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Paying Agent and the Registrar shall not affect the validity of effectiveness of the extension, nor, give rise to any rights of the Paying Agent.

**"Extended Final Maturity Date"** means [in the case of a Fixed Rate Bond – specify date][in the case of a Floating Rate Bond – insert the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month]; in each case falling one year after the Maturity Date]

**"Extended Interest Payment Date"** means [●] from the Maturity Date (including) to (but excluding) the Extended Final Maturity Date.

**"Extended Interest Rate"** means [●].

Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag zu zahlen, so wird die Zahlung der ausstehenden Beträge durch die Emittentin bis zum Verlängerten Endfälligkeitstag aufgeschoben, wenn: (a) die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt wurde und/oder (b) die Emittentin nicht genügend freie Mittel hat, um den Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag zu zahlen., vorausgesetzt, dass jeder ausstehende Betrag die den Rückzahlungsbetrag darstellen am Endfälligkeitstag fällig und ausstehend sind, durch die Emittentin an jedem Verlängerten Zinszahlungstag der anschließend und bis (einschließlich) zum Verlängerten Endfälligkeitstag auftritt, gezahlt werden. Die ausstehenden Beträge werden während des verlängerten Zeitraumes bis zum Verlängerten Rückzahlungstag mit dem Verlängerten Zinssatz verzinst und sind an jedem Verlängerten Zinszahlungstag bis zum Verlängerten Rückzahlungstag gem. § 4 (Rückzahlung) zahlbar. Die Emittentin wird dem Anleihegläubiger, die Zahl- und Registerstelle (gem. § 9) sobald wie praktisch, jedoch mindestens vier TARGET Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag über die mögliche Unfähigkeit der Emittentin den Rückzahlungsbetrag in voller Höhe am Endfälligkeitstag zu zahlen informieren Ein Versäumnis durch die Emittentin, die Zahl- und Registerstelle zu informieren soll keine Auswirkungen auf die Anwendbarkeit und Wirksamkeit der Verlängerung haben, noch dazu führen, dass die Zahlstelle Ansprüche geltend machen kann.

**"Verlängerten Endfälligkeitstag"** bezeichnet [im Fall einer festverzinslichen Schuldverschreibung – Datum angeben][im Fall einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung – Zinszahlungstag einfügen der in oder annähernd in [Monat angeben] fällt]; in jedem Fall aber ein Jahr nach dem Endfälligkeitstag]

**"Verlängerter Zinszahlungstag"** meint jeden [●] von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu (aber ausschließlich) dem Verlängerten Endfälligkeitstag.

**"Verlängerter Zinssatz"** meint [●].

[weitere Einzelheiten zu dem Verlängerten Zinssatz (Zinstagequotient, Geschäftstageskonvention usw.) einfügen.]

[(b)][(c)] Purchase

The Issuer and any of its shareholders or their subsidiaries or any other companies within the SpareBank 1 Alliance may at any time directly or indirectly, fully or partially purchase this Bond or further bonds within the meaning of § 1 (a) sentence 2 in the open market or otherwise and at any price.

**5. Payments**

- (a) Payment of principal [and, subject to the following sentence, interest] on this Bond shall be made on the respective due date thereof to the person shown on the Register as the Bondholder at the close of

[(b)][(c)] Rückkauf

Die Emittentin und einer ihrer Anteilseigner oder deren Tochtergesellschaften oder ein anderes Unternehmen innerhalb der SpareBank 1 Alliance können zu jeder Zeit direkt oder indirekt, ganz oder teilweise diese Schuldverschreibung oder weitere Schuldverschreibungen im Sinne von § 1 (a) Satz 2 auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen.

**§ 5 Zahlungen**

- (a) Die Zahlung von Kapital [und, vorbehaltlich des nachfolgenden Satzes, Zinsen] auf diese Schuldverschreibung wird an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei

business on the fifteenth day before such due date (the "**Record Date**").

In case of transfer of this Bond (in whole or in part) occurring during any Interest Period, payment of interest on the Bond, or in case of a transfer in part on a pro rata basis on the resulting Bonds, shall be made on the respective due date thereof to (i) the transferee shown in the Register as the new Bondholder on the Record Date, for the period from and including the relevant Transfer Date to but excluding the relevant Interest Payment Date and (ii) the previous Bondholder / transferor of the Bond for the period from and including the last Interest Payment Date or the Interest Commencement Date, as the case may be, to but excluding the relevant Transfer Date, and (iii) if more than one assignment of the Bond occurs during one Interest Period, to each Bondholder, with respect to the period of his holding of the Bond, for the period from and including each relevant Transfer Date to but excluding the respective next following Transfer Date.

- (b) Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Bond shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency

**[if the Specified Currency is not Euro insert:** by wire transfer to an account denominated in the Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency notified to the Paying Agent no later than the Record Date.]

**[if the Specified Currency is Euro insert:** by wire transfer to a euro account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country in the Euro-Zone [(as defined in Condition 4)]. ["**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]]

- (c) If the due date for payment of any amount in respect of this Bond is not a Payment Business Day, then the Bondholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponed payment.

Geschäftsschluss am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeitstag (der "**Stichtag**") in dem Register als Anleihegläubiger aufgeführt ist.

Wird die Schuldverschreibung während einer Zinsperiode ganz oder teilweise übertragen, erfolgen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibung oder, im Falle einer teilweisen Übertragung, auf die hierdurch entstehenden Schuldverschreibungen, am betreffenden Fälligkeitstag (i) für den Zeitraum vom betreffenden Übertragungstag (einschließlich) bis zum betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) an denjenigen Abtretungsempfänger, der am Stichtag als neuer Anleihegläubiger im Register eingetragen ist, und (ii) für den Zeitraum vom Verzinsbeginn (im Falle der ersten Zinsperiode) oder vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum betreffenden Übertragungstag (ausschließlich) an den vorherigen Anleihegläubiger / Zedenten der Schuldverschreibung, und (iii) falls während einer Zinsperiode mehr als eine Übertragung erfolgt ist, an jeden der Anleihegläubiger für den Zeitraum seiner jeweiligen Stellung als Gläubiger der Schuldverschreibung, beginnend jeweils mit dem betreffenden Übertragungstag (einschließlich) und endend am nächstfolgenden Übertragungstag (ausschließlich).

- (b) Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibung in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist

**[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der Festgelegten Währung unterhält und das der Zahlstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

**[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** durch Überweisung auf ein auf Euro lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes in der Euro-Zone [(wie in § 4 definiert)] unterhält. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

- (c) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf diese Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) which is a **[in the case of Euro insert: TARGET Business Day]** [and a] **[Insert as applicable: day on which commercial banks are open for general business in the principal financial centre of the country where the account of the payee is maintained in accordance with the foregoing].**[Oslo]

- (d) Reference in these Conditions to principal in respect of the Bond shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Bond and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Bond.
- (e) The Issuer hereby waives any right of set-off against the claims arising from this Bond as well as the exercise of any pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Bondholder could be prejudiced to the extent that such rights belong to the reserved assets (*gebundenes Vermögen*) of an insurer within the meaning of § 54 of the German Insurance Supervisory Law (Versicherungsaufsichtsgesetz) or belong to funds covering the debt securities (*Deckungsmasse für Schuldverschreibungen*) and have been set up on the basis of German law, the same applies mutatis mutandis in the event of composition or insolvency proceedings.

## 6. Taxation

All payments of principal and interest in respect of this Bond by the Issuer will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by, or on behalf of, the Kingdom of Norway (or any political subdivision or any authority in the Kingdom of Norway having power to tax) unless the withholding or deduction of such taxes is required by law, in which case such withholding or deduction will be made by the Issuer and no additional amount will be payable.

## 7. Prescription

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of this Bond shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of 10 years following the respective due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of 5 years following the respective due date for the relevant payment of interest.

## 8. [Calculation Agent] Paying Agent and Registrar

- (a) The [Calculation Agent, the Paying Agent and the] Registrar and [their][its] respective initial specified office[s] [is] [are] as follows:

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahlungsgeschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[im Falle von Euro einfügen: der ein TARGET-Geschäftstag ist]** [und] **[Gegebenenfalls einfügen: an dem Geschäftsbanken in dem Hauptfinanzzentrum des Landes, in dem das Konto des Zahlungsempfängers nach Maßgabe des Vorstehenden unterhalten wird, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind].** [Oslo]

- (d) Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibung schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibung fälligen Beträge.
- (e) Die Emittentin verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus der Schuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder anderer Rechte durch die die Ansprüche des Anleihegläubigers beeinträchtigt werden könnten insoweit als diese Rechte zum gebundenen Vermögen im Sinne des § 54 Versicherungsaufsichtsgesetz einer Versicherungsgesellschaft oder zur Deckungsmasse für Schuldverschreibungen gehören und in Übereinstimmung mit deutschem Recht begründet wurden; das gleiche gilt entsprechend im Vergleichsfalle oder im Insolvenzverfahren.

## § 6 Besteuerung

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen auf diese Schuldverschreibung durch die Emittentin werden ohne Einbehalt oder Abzug wegen oder in Anrechnung auf gegenwärtige oder künftige Steuern oder Abgaben, gleich welcher Art, geleistet, die vom Königreich Norwegen oder für das Königreich Norwegen (oder einer seiner politischen Untergliederungen oder von einer zur Steuererhebung ermächtigten Stelle im Königreich Norwegen) erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug solcher Steuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diese Einbehalte oder Abzüge vornehmen und sie ist nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet.

## § 7 Verjährung

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf diese Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 5 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.

## § 8 [Berechnungsstelle] Zahlstelle und Registerstelle

- (a) Die [Berechnungsstelle, die Zahlstelle und die] Registerstelle [ist] [sind] nachstehend mit [der] [den] benannten anfänglichen Geschäftsstelle[n] aufgeführt:

**[Calculation Agent**  
Name(s) and address]

**Registrar:**  
UniCredit Bank AG  
Attn: COR9SI  
Am Eisbach 4  
D-80538 Munich

**Paying Agent:**  
UniCredit Bank AG  
Attn: COR9SI  
Am Eisbach 4  
D-80538 Munich

**[Berechnungsstelle:**  
Name und Adresse]

**Registerstelle:**  
UniCredit Bank AG  
Attn: COR9SI  
Am Eisbach 4  
D-80538 Munich

**Zahlstelle:**  
UniCredit Bank AG  
Attn: COR9SI  
Am Eisbach 4  
D-80538 Munich

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Registrar, of the Paying Agent [and the Calculation Agent] and to appoint another Registrar or Paying Agent [or Calculation Agents] provided that it will at all times maintain a Registrar, a Paying Agent [and a Calculation Agent]. The Registrar, the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its][their respective] specified offices to some other specified office in the same country. The Registrar and the Paying Agent shall be the same person acting in both functions through the same specified office. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Registrar, the Paying Agent [and the Calculation Agent] will be given promptly by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 9.
- (c) The Registrar, the Paying Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Bondholder.]

## 9. Notices

Notices to the Bondholder may be given, and are valid if given, by post or fax at the address or fax number of the Bondholder appearing in the Register. [If sent by post, notices will be deemed to have been given on the [●] weekday (being a day other than a Saturday or a Sunday) after the mailing. If sent by fax, notices will be deemed to have been given upon receipt of a confirmation of the transmission.]

## 10. Replacement of the certificate representing this Bond

If the certificate representing this Bond is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced certificate must be surrendered before a replacement certificate will be issued.

- (b) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Registerstelle, der Zahlstelle [und der Berechnungsstelle] jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere Registerstelle, Zahlstelle [oder Berechnungsstellen] zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit eine Registerstelle, eine Zahlstelle [und eine Berechnungsstelle] bestimmt ist. Die Registerstelle, die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [behalten][behält] sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer [jeweils] benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu bestimmen. Die Zahl- und Registerstelle sind ein und dieselbe Person, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Registerstelle, die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 9.
- (c) Die Registerstelle, die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [handeln][handelt] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernehmen][übernimmt] keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Anleihegläubiger; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihnen][ihr] und dem Anleihegläubiger begründet.]

## § 9 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen an den Anleihegläubiger können wirksam per Post oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse oder Telefaxnummer des Anleihegläubigers erfolgen. [Im Falle der Versendung per Post gilt die Bekanntmachung am [●] Wochentag (d.h. einem Tag außer Samstag oder Sonntag) nach der Absendung als erfolgt. Im Falle der Versendung per Fax gilt die Bekanntmachung nach Erhalt einer Bestätigung der Übertragung als erfolgt.]

## § 10 Ersetzung der Urkunde über die Schuldverschreibung

Sollte die Urkunde über diese Schuldverschreibung verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Urkunde muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.

**11. Applicable Law, Construction, Place of Performance and Jurisdiction**

- (a) The form and content of this Bond as well as all the rights and duties arising therefrom are governed by the laws of the Federal Republic of Germany, except that the provision of this Bond under Condition 2 is governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Kingdom of Norway.
- (b) Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Frankfurt am Main.

**12. Language**

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.

**§ 11 Anwendbares Recht, Auslegung, Erfüllungsort und Gerichtsstand**

- (a) Mit Ausnahme des § 2, der dem Recht des Königreichs Norwegen unterliegt und nach diesem Recht auszulegen ist, bestimmen sich Form und Inhalt dieser Schuldverschreibung sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Frankfurt am Main.

**§ 12 Sprache**

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.