



**FRN Frende Holding AS ansvarlig obligasjonslån 2018/2028 («Obligasjonene») med innløsningsrett for Utstederen**

**Vilkår:****Dokumentasjon:**

Låneavtalen <sup>1)</sup> er nærmere omtalt under Standardtermen

Før tegning/kjøp i lånet oppfordres investor til å sette seg inn i alle relevante dokumenter så som lånebeskrivelse, Låneavtale, årsrapport, delårsrapport, vedtekter og eventuelt Noteringsdokument. Dokumentene er tilgjengelig hos Låntager og på Relevante steder. Ved eventuell motstrid mellom lånebeskrivelsen og Låneavtalen går Låneavtalens bestemmelser foran.

**Relevante steder:**

[www.frende.no](http://www.frende.no)

**Låntager:**

Frende Holding AS

**Låneramme – Åpent lån:**

N/A

**1. transje / Lånebeløp: <sup>2)</sup>**

NOK 425 000 000

**Innbetalingsdato: <sup>3)</sup>**

18. desember 2018

**Forfallsdato: <sup>4)</sup>**

18. desember 2028

**NIBOR: <sup>5)</sup>**

3 MND NIBOR

**Margin:**

2,90 % p.a

**Rentesats / Kupong: <sup>6)</sup>**

3 MND NIBOR + 2,90 % p.a.

**Rentebrøk – Kupong:**

Act/360

**Rentereguleringsdato: <sup>7)</sup>**

18. mars, 18. juni, 18. september, 18. Desember hvert år

**Bankdag konvensjon: <sup>8)</sup>**

Modifisert påfølgende

**Rentetermindato: <sup>9)</sup>**

Hver rentereguleringsdato hvert år

**Rentebærende f.o.m.:**

Innbetalingsdato

**Rentebærende til:**

Forfallsdato

**# dager 1. termin:**

91

**Sikkerhet: <sup>10)</sup>**

Uten særskilt sikkerhet

**Emisjonskurs: <sup>11)</sup>**

100 % av Pålydende

**Obligasjonsstørrelse:**

NOK 100 000

**Obligasjonseiers**

**Dato:** N/A

**Til kurs:** N/A

**Innløsningsrett: <sup>12)</sup>****Låntagers**

**Dato:** Hver rentereguleringsdato, **Til kurs:** 100 %  
tidligst 18. desember 2023

**Innløsningsrett: <sup>13)</sup>**

For regulatorisk eller skattemessig innløsningsrett se låneavtalen punkt 3.8

**Organisasjonsnummer:** 991 410 325 / 5967007LIEEXZCYMW77

**Nummer / Koder:**

**Sektorkode:** 5700

**Geografisk kode:** 4601

**Næringskode:** 65201

<b>Formål:</b>	Formålet er at obligasjonene skal kvalifisere som Tier 2 kapital (basiskapital i kapitalgruppe 2)
<b>Godkjenninger / Tillatelser:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers generalforsamling den 16. november 2018</li> <li>- Låneopptaket er godkjent av Finanstilsynet 11. desember 2018.</li> </ul>
<b>Tillitsmann:</b>	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
<b>Tilrettelegger(e):</b>	Norne Securities AS
<b>Registerfører:</b>	Sparebanken Vest
<b>Verdipapirregister:</b>	Verdipapirsentralen
<b>Notering</b>	Lånet vil bli søkt notert på Nordic ABM
<b>Markedspleie:</b>	Det er ikke inngått avtale om markedspleie
<b>MiFID II Identifisert Målgruppe:</b>	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.
<b>Særskilte forhold:</b>	Ansvarlig lån som anses som basiskapital i kapitalgruppe 2 (Tier 2 kapital) med innløsningsrett for låntager i 2023 (5 år etter innbetalingsdato). Se låneavtalen punkt 3.8.

### **Gjeldende regler**

Enhver regulering, herunder lover, forskrifter eller annet som til enhver tid gjelder for Utstederen, Utstedergruppen eller et medlem av Utstedergruppen knyttet til egenskapene eller kriteriene for ansvarlig kapital eller annen kapital, og for å unngå tvil og uten begrensning av det foregående, som omfatter den til enhver tid gjeldende lovgivning eller forskrifter om gjennomføring av EØS-regler som samsvarer med direktiv 2009/13 8 / EF av 25. november 2009 om adgang til å starte og utøve virksomhet innen forsikring og gjenforsikring ("Solvens II-direktivet") i norsk lov, herunder, uten begrensning, eventuelle gjennomføringstiltak vedtatt i henhold til Solvens II-direktivet, inkludert, men ikke begrenset, Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2015/35 av 10. oktober 2014, Finansforetaksloven av 10. april 2015 nr. 17 ("Finansforetaksloven"), Solvens II-forskriften av 25. august 2015 nr. 999 ("Solvency II-forskriften") og de andre gjeldende gjennomføringstiltak som er vedtatt i henhold til Solvens II-direktivet og som gjelder i Norge.

### **Solvens II**

EØS-reglene som samsvarer med Solvens II-direktivet og eventuelle gjennomføringstiltak vedtatt i henhold til Solvens II-direktivet, inkludert, men ikke begrenset til, Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2015/35 av 10. oktober 2014.

### **Ordinær innløsningsrett**

Utstederen har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100 % av Pålydende, 18. desember 2023, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato til 100 % av Pålydende. Utøvelse av innløsningsrett forutsetter Finanstilsynets forhåndsgodkjenning.

### **Regulatorisk innløsningsrett**

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som basiskapital i kapitalgruppe 2 har Utstederen rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner til en pris lik 100 % av Pålydende pluss påløpte renter.

### **Skattemessig innløsningsrett**

Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av

Obligasjonene for Utstederen, har Utstederen rett til å innløse Utestående Obligasjonene, helt eller delvis, til 100 % av Pålydende pluss påløpte renter.

Regulatorisk Innløsningsrett eller Skattemessig Innløsningsrett kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato og forutsetter Finanstilsynets forhåndsgodkjennelse.

#### **Status**

Obligasjonene vil utgjøre direkte, usikret og ansvarlig gjeld (Tier 2 kapital), og vil i forbindelse med en offentlig administrasjon av Utstederen, ha følgende prioritet:

- a) pari passu uten preferanse blant Obligasjonene;
- b) pari passu med alle utestående forpliktelser med samme prioritet;
- c) foran utbetalinger til kreditorer med etterstilte forpliktelser; og
- d) etterbetaling til eventuelle nåværende eller fremtidige krav fra (i) forsikringstakere og begunstigede i Utstedergruppen, og (ii) eventuelle andre av Utstederens ikke-etterstilte kreditorer.

Utstederen har rett til å utsette rentebetaling på Obligasjonene dersom Utstederen ikke oppfyller solvenskapitalkravet eller dersom rentebetalingen vil medføre manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.

Utstederen har rett til å utsette tilbakebetaling eller innløsning av Obligasjonene dersom Utstederen ikke oppfyller solvenskapitalkravet eller dersom tilbakebetaling eller innløsning vil medføre manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.

#### **Utstederens særskilte 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 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 Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

Dette er likevel ikke til hinder for at Utstederen gjennomfører en nedsettelse av aksjekapitalen med NOK 200 000 000 fra NOK 676 000 000 til NOK 476 000 000 som vedtatt av Ustedeers generalforsamling den 16. november 2018.

#### **Mislighold av obligasjonene**

Det følger av Obligasjonenes status som basiskapital i kapitalgruppe 2 hos Utstederen, jf. punktet "Status", at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt.

#### **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 tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre basiskapital i kapitalgruppe 2.

#### **Dokumentasjon**

Låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utstederen og Tillitsmannen som bl.a. omhandler Obligasjonseiernes 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 ansvarlig lån/basiskapital i kapitalgruppe 2.

#### **Krav til dokumentasjon**

I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens ansvarlige kapital/basiskapital i kapitalgruppe 2 og til oppfyllelse av Utstederens kapitalkrav, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.

#### **Utstederens opplysningsplikt**

Utstederen forplikter seg til:

- 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 Utstederens forpliktelser under denne Låneavtalen,
- h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- i) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av 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 kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Låneavtalen, herunder foreta endringer i Låneavtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter

eller interesser etter Låneavtalen.

**Utfyllende om Sikkerhet:** Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.<sup>10)</sup>

Obligasjonene skal utgjøre en etterstilt gjeldsforpliktelse for Låntageren, som etterstilles alle krav fra forsikringstakere, begunstigede og andre ikke-etterstilte kreditorer. Det henvises til låneavtalen punkt 3.2 og 3.3

---

<b>Standardtermer:</b>	<i>Ved eventuell motstrid mellom Standardtermer og opplysninger angitt under Vilkår, vil Vilkår gå foran.</i>
<b>Låneavtale:</b> <sup>1)</sup>	Det vil bli inngått en Låneavtale mellom Låntager 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 rekker.
	Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. For åpne lån kommer Låneavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen og Låntager.
<b>Åpning / Lukking:</b> <sup>3)4)</sup>	Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.
<b>Innbetaling:</b> <sup>3)</sup>	Innbetaling for 1. transje / Lånebeløp finner sted på Innbetalingsdato. Ved for sen betaling beregnes forsinkelsesrente etter den til enhver tid gjeldende sats, jf. lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m.
<b>Utvidelser - Åpne lån:</b> <sup>2)</sup>	For åpne lån kan Låntager utvide lånet utover det beløp som utgjør 1. transje forut for innbetaling av 1. transje. Ved utvidelser utenom Rentetermindato betales påløpt rente på obligasjonene som vil bli beregnet etter reglene for renteberegning i annenhåndsmarkedet for obligasjoner. Lånerammen kan søkes utvidet.
<b>Emisjonskurs - Åpne lån:</b> <sup>11)</sup>	Senere utvidelser vil skje til markedskurs.
<b>Rentefastsettsesdato:</b> <sup>7)</sup>	2 bankdager før Rentereguleringsdato.
<b>Renteregulering:</b> <sup>6)7)</sup>	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettsesdato i henhold til NIBOR med tillegg av Margin.
	Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Nordic ABM.
<b>NIBOR – definisjon:</b> <sup>5)</sup>	(Norwegian Interbank Offered Rate) rentesats for en nærmere angitt periode fastsatt på Oslo Børs hjemmeside ca. kl. 12.15 på avlesningsdagen. Dersom denne siden ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en relevant side hos en annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rentesatsen. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbare kvotering mellom banker.
	NIBOR avleses to bankdager før hver Rentereguleringsdato, avrundet til nærmeste hundredelsprosentpoeng, for den renteperiode som er angitt for NIBOR. NIBOR reguleres med virkning fra og med hver Rentetermindato til neste Rentetermindato. Er NIBOR angitt som NA anvendes ikke Referanserente.

<b>Renteterminer:</b> <sup>9)7)</sup>	Renten betales etterskuddsvis på Rentereguleringsdato. Første rentetermin forfaller på første Rentereguleringsdato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste rentetermin. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
<b>Påløpte renter:</b>	Påløpte renter for annenhåndsomsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikeres Forening.
<b>Standard Bankdag konvensjon:</b> <sup>8)</sup>	<b>Modifisert Påfølgende:</b> Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er bankdag flyttes rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste bankdag forut for opprinnelig Rentereguleringsdato.
<b>Vilkår – Låntagers Innløsningsrett:</b> <sup>13)</sup>	Hvis Låntager ønsker å utøve eventuell innløsningsrett, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før innløsning skal gjennomføres. Utsteders innløsning av mindre enn alle Obligasjonene skal gjennomføres ved uttrekning mellom Obligasjonene.
<b>Registrering:</b>	Lånet skal være registrert i Verdipapirregister senest dagen før Innbetalingsdato. Obligasjoner registreres på den enkelte obligasjonseiers Verdipapirregister konto.
<b>Erverv av egne obligasjoner:</b>	Låntager kan ikke erverve egne obligasjoner uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevet på det aktuelle tidspunkt.
<b>Avdrag:</b> <sup>4)</sup>	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
<b>Innløsning:</b>	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
<b>Salg:</b>	1. transje/ Lånebeløp er plassert av Tilrettelegger(e). Eventuelle senere utvidelser kan finne sted hos autoriserte verdipapirforetak.
<b>Lovgivning:</b>	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett verneting.
<b>Avgifter:</b>	Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser skal dekkes av Låntageren. Låntageren har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.

Bergen, 13. desember 2018

