Lånebeskrivelse (term sheet)

Dato: 29.11.12 **Endelig** ISIN: NO0010663297

FRN BN Bank ASA ansvarlig obligasjonslån 2012/2022 med innløsningsrett for utsteder

Vilkår:

Dokumentasjon: *[Låneavtalen [1] er nærmere omtalt under Standardtermer]*	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 tilgjenglig hos Låntager og på Relevante steder. Ved eventuell motstrid mellom lånebeskrivelsen og Låneavtalen går Låneavtalens bestemmelser foran.
Relevante steder:	www.bnbank.no
Låntager:	BN Bank ASA
Lånebeløp: [2]	NOK 300.000.000,-
Innbetalingsdato: [3]	12. desember 2012
Forfallsdato: [4]	12. desember 2022
NIBOR: [5]	3 mnd NIBOR
Margin:	3,0 prosentpoeng p.a. frem til innløsningsrett den 12. desember 2022.
Rentesats / Kupong: [6]	NIBOR + margin
Rentebrøk – Kupong:	Faktiske/360
Rentereguleringsdato: [7] [9]	12. desember, 12.mars, 12. juni, 12. september hvert år
Bankdag konvensjon: [8]	Modifisert påfølgende
Rentetermindato: [9]	Hver Rentereguleringsdato hvert år
Rentebærende f.o.m.:	Innbetalingsdato 12. desember 2012
Rentebærende til:	Forfallsdato 12. desember 2022
# dager 1. termin:	90 dager
Sikkerhet: [10]	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet for dekning av Obligasjonene
Emisjonskurs: [11]	100,00 %
Obligasjonsstørrelse:	NOK 100.000,-
Minimumstegning	NOK 1. 000.000
Obligasjonseiers Innløsningsrett: [12]	**Dato:** NA **Til kurs:** NA
Låntagers innløsningsrett: [13]	**Dato:** 12. desember 2017, deretter hver rentebet. dato. Viser og til punktet "Særskilte forhold" **Til kurs:** 100,00 %

Organisasjonsnummer:	914 864 445
Nummer / Koder:	**Sektorkode:** 250 **Geografisk kode:** 1601 **Næringskode:** 64.920
Formål:	Formålet med Emisjonen er å styrke Utstederens ansvarlige kapital
Godkjennelser / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt av selskapets Styre 22. oktober 2012 Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs Låneopptaket er godkjent av Finanstilsynet i brev av 27. november 2012
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger(e):	SpareBank 1 Markets AS og SpareBank 1 SMN Markets
Registerfører:	BN Bank ASA
Verdipapirregister:	Verdipapirsentralen
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker-avtale for lånet

Særskilte forhold:	Utsteder har rett til å innløse lånet etter 5 år til kurs 100,00 % Obligasjonene skal utgjøre Tilleggskapital hos Utstederen. Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggskapital 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. Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggskapital, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner («Regulatorisk Call») til en pris lik 100 % av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Call kan etter at endringen får effekt gjennomføres på hver Rentebetalingsdato. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30 bankdager før innløsningstidspunktet.
Utfyllende om Sikkerhet: 10)	Obligasjonene skal stå tilbake for Utstederens alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen Tilleggskapital og skal dekkes foran Utsteders Kjernekapital.

Standardtermer:	*Ved eventuell motstrid mellom Standardtermer og opplysninger angitt under Vilkår, vil Vilkår gå foran.*
Låneavtale: [1)]	Det vil bli inngått en Låneavtale mellom Låntager 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 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.
Åpning / Lukking: [3)4)]	Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.
Innbetaling: [3)]	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.
Utvidelser - Åpne lån: [2)]	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.
Emisjonskurs - Åpne lån:[11)]	Senere utvidelser vil skje til markedskurs, dog i henhold til emisjonsforskriften av 20. desember 1996.
Rentefastsettelsesdato: [7)]	2 bankdager før Renteregulerings dato.
Renteregulering: [6)7)]	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Renteregulerings dato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR med tillegg av Margin. Dersom NIBOR ikke er tilgjenglig fastsettes den nye Rentesatsen på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av Margin. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierene skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Oslo ABM. Ved eventuell uenighet i oppfatning mellom Låntager og Tillitsmannen vedrørende bruk av ny side, eller dersom Lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker, kan Låntager eller obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån påklage rentefastsettelsen. Slik klage må fremsettes skriftlig overfor Tillitsmannen innen 20 Bankdager etter at Rentesatsen er meddelt obligasjonseierne. Klagen behandles av et utvalg som skal bestå av tre medlemmer, hvorav en representant oppnevnes av Låntakeren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to parters representanter blir enige om. Blir ikke partene enige om formann, oppnevnes denne av Byrettsjustitiarius i Oslo. Utvalgets avgjørelse er endelig. Melding om at rentefastsettelsen er påklaget, samt den endelige rentefastsettelsen, skal sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister . Dersom rentefastsettelsen påklages skal meldingen som sendes obligasjonseierne også sendes Oslo ABM.
NIBOR – definisjon: [5)]	Den rentesats, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som fremkommer på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdato. Dersom innholdet av Reuters side NIBR skulle bli endret slik at den oppgitte rentesats, som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning ikke lenger representerer den samme rentesats som ved lånets utbetaling eller dersom den aktuelle siden er fjernet fra Reuterssystemet, skal en annen side på Reuters eller eventuelt hos en annen elektronisk nyhetsformidler som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning angir den samme rentesats som Reuters side NIBR gjorde ved utbetalingen, benyttes.

NIBOR – referansebanker:	Rentesats bestemt på grunnlag av den rente på innskudd som kvoteres av de fire største valutabankene i det norske markedet omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen overfor banker i interbankmarkedet i Oslo for en tilsvarende periode som nevnt i NIBOR som starter på Renteregulering sdato og gjeldende for et representativt beløp. Tillitsmannen skal be hovedkontoret til hver av bankene om kvotering på slik rente. Hvis to eller flere kvoteringer gis, skal rentesatsen fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av kvoteringene. Hvis det gis mindre enn to kvoteringer, skal renten fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av de rentesatser som banker, valgt av Tillitsmannen, kvoterer omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen for lån i norske kroner til ledende banker i Europa for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som starter på Renteregulering sdato gjeldende for et representativt beløp. En rentesats basert på aritmetisk gjennomsnitt avrundes til nærmeste hundredels prosentpoeng.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for første renteperiode vil bli kunngjort 2 bankdager før Innbetalingsdato.
Renteterminer: [9)7)]	Renten betales etterskuddsvis på Renteregulering sdato. Første rentetermin forfaller på første Renteregulering sdato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste rentetermin. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Påløpte renter:	Påløpte renter for annenhånds omsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikeres Forening.
Standard Bankdag konvensjon: [8)]	Modifisert Påfølgende: Er Renteregulering sdato en dag som ikke er bankdag flyttes renteregulering sdato til første påfølgende bankdag. Medfører flytting av Renteregulering sdato til første påfølgende bankdag at Renteregulering sdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Renteregulering sdato til siste bankdag forut for opprinnelig Renteregulering sdato.
Vilkår – Obligasjonseiers Innløsningsrett: [12)]	Obligasjonseierne har på datoer for innløsning, som nevnt under Obligasjonseiers Innløsningsrett, rett til å innløse sine obligasjoner til dertil korresponderende kurs. Krav om innløsning må være kontofører-investor (KI) skriftlig i hende senest 15 –femten- bankdager før aktuell dato for innløsning som nevnt under Obligasjonseiers Innløsningsrett.
Vilkår – Låntagers Innløsningsrett: [13)]	Låntager har på datoer for innløsning, som nevnt under Låntagers Innløsningsrett, rett til å innfri sine obligasjoner, helt eller delvis ved loddtrekning, til dertil korresponderende kurs. Dersom Låntager benytter retten til innfrielse skal Låntager meddele Tillitsmannen og Oslo ABM om dette senest 30 –tretti- bankdager før aktuell dato for innfrielse. Meldingen skal også snarest sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister. Krav om slik innfrielse må være Registerfører skriftlig i hende senest 30 –tretti- bankdager før aktuell dato for innfrielse.
Registrering:	Lånet skal være registrert i Verdipapirregister senest dagen før Innbetalingsdato. Obligasjoner registreres på den enkelte obligasjonseiers Verdipapirregister konto.
Erverv av egne obligasjoner:	Låntager har rett til å erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av gjenstående lån ved sletting i Verdipapirregister. For ansvarlige lån utstedt av finansinstitusjoner kan låntager ikke erverve egne obligasjoner uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevet på det aktuelle tidspunkt.
Avdrag: [4)]	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Innløsning:	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.
Salg:	1. transje/ Lånebeløp er plassert av Tilrettelegger(e). Eventuelle senere utvidelser kan finne sted hos autoriserte verdipapirforetak.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett verneting.
Endringsadgang:	Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter etter CRD IV 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 tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Tilleggskapital ved beregning av Kapitaldekning. Endringen forutsetter godkjenning av Obligasjonseiermøte.
Avgifter:	Låntager skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

Trondheim 29/11-2012