



## Prospekt

### Verdipapirdokument

for

FRN Sparebanken Sør fondsobligasjon med ubegrenset  
løpetid og innløsningsrett for utstederen

Tilrettelegger

**DnBNOR**  
Markets

Oslo, 20. desember 2010

### Viktig informasjon\*

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for Låntaker eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Verdipapirdokumentet eller at Låntaker eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

Det er kun Låntaker og Tilrettelegger som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i Verdipapirdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til Verdipapirdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Verdipapirdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse av Verdipapirdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Låntaker og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe Obligasjoner.

Innholdet i Verdipapirdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Låntaker eller Tilrettelegger.

\* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i kapittel 3 Verdipapirinformasjon.

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer .....	4
2. Ansvarlige .....	5
3. Verdipapirinformasjon .....	6
4. Annet .....	12
5. Vedlegg: Låneavtale .....	13

## 1. Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. I hovedsak er det fire risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko, oppgjørslisiko og generell markedsrisiko.

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Lån med relativt kort løpetid og flytende rente har dog generelt lavere kursrisiko enn tilsvarende lån med fast rente. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånene falle.

For Lån med flytende rente vil avviket mot den generelle markedsrisikoen være begrenset da kupongen på Lånet er knyttet opp mot referanserenten 3-måneders NIBOR og er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets løpetid. Videre vil den primære kursrisikoen for Lån med flytende rente være knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til Lånets avtalte marginpåslag over NIBOR-referanserenten på et gitt tidspunkt. En eventuell endring i Lånets marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold. Imidlertid er det normalt slik at marginpåslaget vil reduseres ettersom gjenværende løpetid for et lån blir kortere.

Lånet er subordinert annen obligasjonsgjeld i Utsteder og investeringer i en fondsobligasjon vil derfor være forbundet med høyere risiko enn ordinære obligasjonslån utstedt av Låntager. Det følger av Lånets status som Kjernekapital i form av fondsobligasjonslån (jfr. forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner m.v. av 1. juni 1990 nr 435, § 3 punkt 13) at Lånet ikke kan innfris eller kreves innfridd uten myndighetenes (Finanstilsynets) samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt, se også pkt. 3.3 i Låneavtalen.

Ved en eventuell avvikling av Låntageren skal Lånet med renter stå tilbake for all annen gjeld Låntager har, dog slik at Lånet med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre fondsobligasjonslån eller lignende (jfr. forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner m.v. av 1. juni 1990 nr 435, § 3 punkt 13) og skal dekkes før Låntagers egenkapital, herunder eventuell egenkapitalbeviskapital.

Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene.

Investor har risiko på sin plassering dersom Sparebanken Sør ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Sparebanken Sør som utsteder.

## 2. Ansvarlige

### 2.1 Personer

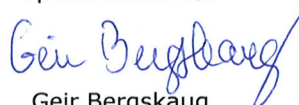
Sparebanken Sør, Postboks 782, 4809 Arendal er ansvarlig for innholdet i dette Verdipapirdokumentet.

### 2.2 Ansvarserklæring

Sparebanken Sør bekrefter at opplysningene i dette Prospektet så langt Låntaker kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Arendal, 20. desember 2010

Sparebanken Sør



Geir Bergskaug  
Adm. direktør

### 3. Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 001 0592348
Lånet/Lånets navn:	"FRN Sparebanken Sør fondsobligasjon med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen"
Låntaker (Utsteder):	Sparebanken Sør
Type lån:	Evigvarende fondsobligasjon med flytende rente
Låneramme:	NOK NA
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 200.000.000
Obligasjonsandeler á:	NOK 500.000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Inn-/ Utbetalingsdato:	8. desember 2010
Rentebærende fra dato:	Innbetalingsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Forfallsdato:	Evigvarende
NIBOR <sup>1</sup> :	NIBOR 3 måneder
Pålydende rentesats/Kupong:	3 mnd. NIBOR + Margin Margin: 3,60 prosentpoeng p.a frem til Calldato i desember 2020. 4,60 prosentpoeng p.a. fra og med Calldato i desember 2020.
Renteberegningsmetode Kupong:	Faktiske/360. Ved denne renteberegningsmetoden skal rentebetaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360.
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Faktiske/360.
Rentefastsettelsesdato:	6. desember 2010 og deretter to Bankdager før hver Rentereguleringsdato.
Rentereguleringsdato:	8. mars, 8. juni, 8. september og 8. desember hvert år. 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 Rentereguleringsdato.
Rentetermindato:	Renten betales etterskuddsvis på hver Rentereguleringsdato. Første rentetermin forfaller på første Rentereguleringsdato etter Innbetalingsdato. Neste rentetermin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentereguleringsdato. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.

<sup>1</sup> Se også punktene "NIBOR-definisjon"

Antall rentedager 1. termin:	90 dager
Effektiv rente:	6,28 % p.a. (første periode)
Emisjonskurs:	100 %
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Innløsningsretter (Call):	8. desember 2020 og deretter årlig hver 8. desember til kurs 100 %.

Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til obligasjonseierne (via Verdipapirregisteret) og Tillitsmannen senest 30 - tretti - Bankdager før innløsning skal gjennomføres (aktuelt innløsningsstidspunkt).

Utsteders innløsning av mindre enn alle obligasjonene skal gjennomføres ved uttrekning mellom obligasjonene.

#### *Regulatorisk innløsningsrett*

Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad den type kapital Låneavtalen gjelder kan regnes som kjernekapital har Låntaker rett til å innløse samtlige utestående obligasjoner til en pris lik 100,00 % av pålydende pluss påløpte renter. Innløsningen kan etter at nevnte endringer får effekt gjennomføres på hver Rentetermindato, dog tidligst på Rentetermindato i juni 2013 og senest på Rentetermindato i september 2020. Melding om innløsningen skal gis obligasjonseierne via Verdipapirregisteret senest 30 Bankdager før innløsningsstidspunktet.

Avdrag:	Lånet løper uten avdrag.
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene.
Lånets status:	Lånet er tatt opp for å kunne utgjøre kjernekapital ved beregning av Låntakers kapitaldekning.

Obligasjonene kan ikke innfris uten Finanstilsynets samtykke

Ved en eventuell avvikling av Låntakeren skal lånet stå tilbake for all annen gjeld Låntakeren har, dog slik at obligasjonene med renter skal ha prioritet foran eller likt med eventuelle andre fondsobligasjonslån eller lignende lån/kapital (jf Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 13) og skal ha prioritet dekkes foran Låntakerens egenkapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntakeren:

- i) ikke lenger innehar fri egenkapital som kunne vært benyttet til betaling av utbytte på aksjekapital eller eierandelskapital eller
- ii) ikke lenger oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til kjernekapitaldekning tillagt en margin

på 0,2 prosentpoeng og kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng (inkludert påløpte renter på obligasjonene),

opphører forrentningen av obligasjonene og krav på påløpte ikke betalte renter bortfaller med endelig virkning (påløpte renter på obligasjonene skal dog betales i den utstrekning begrensningene ovenfor tillater), forutsatt at:

- det samtidig ikke akkumuleres eller betales renter eller utbytte eller andre former for kapitalavkastning på kjernekapital og
- det ikke gjennomføres helt eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av kjernekapital.

Obligasjonene vil forrentes igjen så snart:

- Låntakeren igjen oppfyller myndighetenes fastsatte minstekrav til kjernekapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng og kapitaldekning tillagt en margin på 0,2 prosentpoeng, eller
- Låntakeren akkumulerer eller betaler rente, betaler utbytte eller andre former for kapitalavkastning på kjernekapital, eller
- Låntakeren gjennomfører tilbakekjøp av kjernekapital eller gjennomfører hel eller delvis innfrielse av kjernekapital, dog med unntak av innfrielse av kjernekapital som faller inn under Ansvarlig Kapitalforskriften § 3 punkt 12 og som erstattes med ny kjernekapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntakerens kapitaldekning på grunn av tap eller underskudd ved løpende drift faller under 8,00 % eller Låntagerens kjernekapital faller under 5,00 % har Låntageren gjennom vedtak i Låntagerens relevante besluttsende organer rett til å nedskrive obligasjonene og påløpte renter på obligasjonene under forutsetning av at:

- i) myndighetene (Finanstilsynet) gir samtykke til at obligasjonene nedskrives,
- ii) Låntakerens egenkapital i sin helhet er tapt,
- iii) nedskrivningen av obligasjonene er ledd i en rekapitalisering (herunder en fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Låntakerens virksomhet og
- iv) at all annen kjernekapital nedskrives minst forholdsmessig med obligasjonene.

Nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på obligasjonene nedskrives først og deretter nedskrives obligasjonenes pålydende (til sammen kalt "Nedskrevet Beløp"). Etter en eventuell nedskrivning skal Låntageren betale renter etter Låneavtalens bestemmelser på det nye pålydende obligasjonene er nedskrevet til.

Låntakeren er forpliktet til å skrive opp pålydende på obligasjonene med "Nedskrevet Beløp" dersom Låntakeren:

- i) vedtar å betale utbytte eller andre former for avkastning på kjernekapital,
- ii) gjennomfører hel eller delvis innfrielse eller tilbakekjøp av kjernekapital, eller
- iii) gjennomfører oppskrivning av kjernekapital.

Dersom en situasjon oppstår der Låntagerens kjernekapital i sin helhet er tapt, skal obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne nedskrives i sin helhet med endelig virkning og benyttes til dekning av tap i Låntakerens virksomhet under forutsetning av at:

- i) myndighetene (Finanstilsynet) gir samtykke til at obligasjonene benyttes til dekning av tap,
- ii) nedskrivningen av obligasjonene er et ledd i en rekapitalisering (herunder fusjonsprosess) som gir grunnlag for en videreføring av Låntagerens virksomhet og
- iii) all annen kjernekapital nedskrives tilsvarende.

Se låneavtalen for nærmere detaljer

Låntakers særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:

Låntakeren forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr låneavtalens pkt. 3.5.1):

- (a) å overdra hele eller deler av virksomheten,
- (b) å endre virksomhetens art eller
- (c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

Notering av Lånet:

Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.

Søknad om notering vil bli sendt etter innbetalingsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet.

Obligationene er fritt omsettelige.

Formål:

Formålet med Emisjonen er å styrke Utstederens Kapitaldekning.

NIBOR-definisjon:

(Norwegian Interbank Offered Rate) renteavlesning for en nærmere angitt periode på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR 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 annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.

Godkjenninger/Tillatelser:

Forstanderskapsvedtak datert: 25. mars 2010

Fullmakt til opptak av Lånet fra Låntakers styre: 21. mai 2010

Finanstilsynets godkjenning datert: 11. november 2010

Prospekt vil forelegges Finanstilsynet og Oslo Børs for godkjenning i forbindelse med søknad om notering av Lånet.

Låneavtale/-n:

Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som regulerer 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. Dette er nærmere omtalt i vedlagte Låneavtale punkt 6.1

Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen. Låneavtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i det åpne Lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.

Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i Verdipapirdokumentet er gitt opplysninger om tiltredelsen.

Låneavtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Låntakeren.

**Obligasjonseiermøte/  
stemmerettigheter:**

Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfellesskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierne beslutter eller samtykker etter Låneavtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.

Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte, for ytterligere informasjon se vedlagte Låneavtale punkt 5.

Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:

- (a) Utstederen,
- (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner,
- (c) Tillitsmannen, eller
- (d) Markedsplassen angitt under Notering av Lånet.

På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettigede obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. Den som åpner obligasjonseiermøtet avgjør hvilke obligasjoner som skal anses som egne obligasjoner. Egne obligasjoner har ikke stemmerett.

I alle saker som behandles på obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.

For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Låneavtalens pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.

Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Låneavtalens pkt 5.3.5.

I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:

- a. endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for Obligasjonenes

- avkastning,
- b. overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
- c. bytte av Tillitsmannen.

Tilgang til dokumentasjon:	<a href="http://www.sor.no/">http://www.sor.no/</a>
Tillitsmann/-en:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	DnB NOR Markets, Stranden 21 Aker Brygge, 0021 Oslo
Registerfører:	Sparebanken Sør, Vestervn. 1, 4836 Arendal
Verdipapirregisteret:	Det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført.  Fra Innbetalingsdato: Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 OSLO
Kalkulasjonsagent:	Norsk Tillitsmann AS
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet
Reuters:	Finansiell informasjon elektronisk formidlet av nyhetsbyrået Reuters Norge AS.
Noterings- og prospektavgifter:	Kursnoteringsavgiften for 2010 er NOK 1.688.  Prospektavgift til Finanstilsynet er NOK 40.000,- for Registreringsdokumentet og NOK 10.000,- for Verdipapirdokumentet.
Verdipapirdokument:	Dette dokumentet. Beskriver Lånet som en del av Prospekt.
Registreringsdokument:	Dokument som beskriver Låntaker datert 20. desember 2010. Gyldig i 12 måneder etter at det er blitt publisert i forbindelse med notering på Oslo Børs. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Registreringsdokumentet med tillegg sammen med nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som utstedes.
Prospekt:	Registreringsdokumentet med tillegg samt aktuelt Verdipapirdokument utarbeidet i forbindelse med tilbud om tegning eller kjøp av obligasjoner og/eller søknad om notering av obligasjonslån på Oslo Børs, ABM (Oslo Alternative Bond Market) eller annen relevant børs.
Lovgivning:	Utstedelse av Lånet er regulert av norsk lov, og eventuelle søksmål skal reises ved Tillitsmannens alminnelige vernetting.
Avgifter:	Låntaker 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. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

## 4. Annet

Det foreligger offisiell rating av Låntaker avgitt av følgende ratingselskaper:

Moody's:

A3

Gjeldsforpliktelser med rating A3 er ansett å være av moderat til høy kvalitet og er forbundet med lav kredittrisiko. 3-tallet angir plassering innenfor A-rating (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på [www.moodys.com](http://www.moodys.com)). Informasjon om rating finnes også på bankens hjemmeside [www.sor.no](http://www.sor.no).

Det foreligger ikke offisiell rating av Lånet.

DnB NOR Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått Sparebanken Sør med utarbeidelse av Registreringsdokument og dette Verdipapirdokumentet.

Tilrettelegger kan inneha posisjoner i Lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntaker. Tilrettelegger bekrefter for øvrig, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av Lånet.

### **Tilretteleggers erklæring:**

DnB NOR Bank ASA v/ DnB NOR Markets har som Tilrettelegger for Låntaker bistått med å utarbeide dette Verdipapirdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Verdipapirdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger og Tilrettelegger eller ansatte hos Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Verdipapirdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilrettelegger påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Låntaker eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Verdipapirdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette Verdipapirdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Oslo, 20. desember 2010

DnB NOR Bank ASA,  
DnB NOR Markets

## **5. Vedlegg: Låneavtale**

