

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 SR-Boligkredit AS (the "**Issuer**") in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the principal amount of **[insert Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**") on **[insert Issue Date]**. The Bond is issued by the Issuer together with further bonds issued by the Issuer, which (apart from 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 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 mandatory 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 copy of the certificate, in each case, together with the form of Assignment Agreement attached to it duly completed and executed, and the entry of the new Bondholder with the register by the Registrar.

§ 1 Form, Nennbetrag und Übertragung

- (a) Diese gedeckte Namensschuldverschreibung (die "**Schuldverschreibung**") wird von SR-Boligkredit AS (die "**Emittentin**") in **[die festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Nennbetrag von **[den Festgelegten Nennbetrag einfügen]** (der "**Festgelegte Nennbetrag**") am **[Ausgabetag einfügen]** begeben. Die Schuldverschreibung wird zusammen mit weiteren vom Emittenten begebenen Schuldverschreibungen mit (abgesehen von ihrem Anleihegläubiger) in jeder Hinsicht identischen Bestimmungen in einem Gesamtnennbetrag (einschließlich dieser Schuldverschreibung) von **[●]** *[Betrag]* *[Währung]* begeben.
- (b) Diese Schuldverschreibung trägt die eigenhändige 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 Kopie der Urkunde, jeweils zusammen mit der ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, der Urkunde beiliegenden Musterabtretungsvereinbarung) übersendet, und die Registerstelle den neuen Anleihegläubiger in das Register einträgt.

The certificate or the certified copy of the certificate respectively is transferred for documentation purposes only, but is no condition for the valid assignment.

The current Bondholder will inform the Registrar, the Paying Agent and the Issuer about the change of Bondholders and will provide these parties with a copy of the duly completed and executed assignment agreement and all annexes thereto. Subject to further conditions set out herein, the Registrar will insert the new Bondholder into the register. Subject to 1. (f) below, the date stated in the duly completed and executed Assignment Agreement as the date, on which the economic effects of the assignments shall 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 calendar days ending on any due date for any payment of principal or interest under this Bond. Any registration of transfer required during such period shall be deemed to be required on and for the business day (being for the purpose of this subsection a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are generally open for business in the place of the specified office of the Registrar) immediately following the last day of the 15-days-period.
- (g) For the purpose of these Terms And Conditions:
"Bondholder" means the registered holder(s) of this Bond or a share in it.
"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 (partial) transfer of this Bond, and/or any certificate (*Urkunde*) issued in relation

Die Übersendung der Urkunde bzw. der beglaubigten Kopie der Urkunde erfolgt nur zu Dokumentationszwecken und ist keine Wirksamkeitsvoraussetzung für die Abtretung.

Der bisherige Anleihegläubiger wird weiterhin die Registerstelle, die Zahlstelle sowie die Emittentin über den erfolgten Gläubigerwechsel informieren und diesen Parteien eine Kopie der ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Abtretungsvereinbarung nebst allen Anlagen zukommen lassen. Die Registerstelle trägt darauf hin, vorbehaltlich weiterer Bestimmungen in diesen Anleihebedingungen, den neuen Anleihegläubiger in das Register ein. Der Tag, der in der ordnungsgemäß vervollständigten Abtretungsvereinbarung als der Tag bezeichnet ist, an dem die wirtschaftlichen Wirkungen der Abtretung eintreten sollen, ist, vorbehaltlich der Regelung in 1. (f) unten, 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 Kalendertagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen unter dieser Schuldverschreibung endet, verlangen. Eine während dieses Zeitraums verlangte Eintragung der Übertragung gilt als an und für den Geschäftstag (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes einen Tag, außer einem Samstag oder Sonntag, an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr allgemein geöffnet sind) verlangt, der dem letzten Tag dieses Zeitraums unmittelbar folgt.
- (g) Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet:
"Anleihegläubiger" der eingetragene Gläubiger **dieser** Schuldverschreibung oder eines Anteils daran.
"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

to this Bond.

Schuldverschreibung und/oder jede über die Schuldverschreibung ausgestellte Urkunde.

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 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).

§ 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 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. Interest

[(A) In the case of a Fixed Rate Bond insert the following or other applicable provisions:

- (a) This Bond shall bear interest on its 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").

If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below), it shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

[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 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**

§ 3 Zinsen

[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibung 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.

Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag verschoben.

[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].]**

[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**

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**"):

[If Actual/Actual ISDA (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 (ICMA) insert:

[If no long coupon is applicable insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by **[if interest is paid annually (including the case of short coupons) insert:** the actual number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.] **[if there are two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons) insert :** the product of (i) the actual number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (ii) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar Year if interest were payable in respect of the whole of such year]

[if at least one Calculation Period is longer than a Reference period (long coupon) insert :

The sum of :

- (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year insert :** the product of (x)] the actual number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year insert :** and (y) the number of Reference Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and
- (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[in the case of**

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**"):

[Im Fall von Actual/Actual ISDA (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/Actual (ICMA) einfügen:

[Falls kein langer Kupon anwendbar ist: die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch **[falls jährliche Zinszahlungen erfolgen (einschließlich des Falls eines kurzen Kupons) einfügen :** tatsächliche Zahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt] **[bei zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines kurzen Kupons einfügen :** das Produkt aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (ii) der Anzahl der Zinszahlungstage, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wäre.]

[Falls mindestens ein Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) einfügen :

Die Summe aus ;

- (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen :** das Produkt aus (x)] [die] [der] tatsächliche[n] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen :** und (y) der Anzahl der Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer als ein Jahr sind,**

Reference Periods of less than one year insert :the product of (x)] the actual number of days in such Reference Period [in the case of Reference Periods of less than one year insert : and (y) the number of Reference Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

["Reference Period" means the period from and including the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date. [In the case of a short first or last Calculation Period insert: For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only [insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date] shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] [Interest payment Date].] [In the case of a long first or last Calculation Period insert: For the purposes of determining the [first] [last] Reference period only, [insert deemed Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s)] shall [each] be deemed to be [Interest Commencement Date] [and] (interest Payment Date[(s)]).]

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

[(B) In the case of a Floating Rate Bond 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.
- (ii) "Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention in (iii) below,
- in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates], the [insert first payment date] being the first Interest

einfügen : das Produkt aus (x)] [die] [der] tatsächliche[n] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [im Fall von Bezugsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen : und (y) der Anzahl der Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

[„Bezugsperiode“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen : zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der [fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] [Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode [gilt] [gelten] der [fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen] [jeweils] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag[e]].]

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

[(B)Im Fall einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung 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) "Zinszahlungstag" bezeichnet, vorbehaltlich der nachfolgenden Geschäftstagenkonvention in (iii)
- [im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeden [Festgelegte Zinszahlungstage einfügen], wobei erster Zinszahlungstag der [Datum des ersten Zinszahlungstages

Payment Date.

- (iii) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below in Clause 5 (c)), it shall be:

postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Payment Business Day.

Such adjustment is also described as the "**Business Day Convention**".

- (b) The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period will, except as provided below, be:

the offered quotation for [3-months-EURIBOR] [6-month EURIBOR][**insert other relevant reference rate**] (the "**Reference Rate**") (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);

(expressed as a percentage rate per annum) which appears, 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 [●].]

[In case the Reference Rate should be less than zero, the Reference Rate shall be deemed to be zero.]

"**Interest Determination Date**" means the [second / [**insert other applicable number of days**]] [TARGET / London / Oslo/ [**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

einfügen] ist.]

- (iii) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag (wie nachstehend in § 5 (c) definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

auf den nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahlungsgeschäftstag vorgezogen.

Diese Anpassung wird auch als die "**Geschäftstageskonvention**" bezeichnet.

- (b) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:

- (i) der Angebotssatz für [3-Monats-EURIBOR] [6-Monats-EURIBOR] [**anderen maßgeblichen Referenz-Zinssatz angeben**] (der „Referenz-Zinssatz“) (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [**falls der Referenz-Zinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [**falls der Referenz-Zinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird)

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum), 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 allgemeine Berechnungsstelle zuständig ist, einfügen:** Ausschließlich für Zwecke dieses § 3(b) bezeichnet Berechnungsstelle [●].]

[Falls der Referenz-Zinssatz niedriger als Null sein sollte, wird der Referenz-Zinssatz mit Null angesetzt.]

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten / [**zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen**]] [TARGET- / Londoner / Osloer / [**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/Osloer] [**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

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 ISDA (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/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

"**Screen Page**" means **[in case of an EURIBOR Reference Rate:** Reuters page EURIBOR01]**[insert relevant other Screen Page]** or such other screen page of [●] or such other information service which is the successor to [●].

If the Screen Page is not available or if no quotation appears at the relevant 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 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

Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

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

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

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[im Fall eines EURIBOR Referenzzinssatzes:** Reuters Seite EURIBOR01] **[andere relevante Bildschirmseite einfügen]** oder eine andere Bildschirmseite von [●] oder von einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, welche die [●] Seite ersetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird kein Angebotssatz, zur genannten Zeit angezeigt, wird die 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 nächste ein **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzzinssatz 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

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 approximately 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 to the nearest [one thousandth] [one hundredthousandth] 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] [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 on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin].

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are to be specified, insert: those offices of [five] of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [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

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 auf das nächste [Tausendstel] [Hunderttausendstel] 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 [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 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].

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

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 above) 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: [insert place of Required location] Business Day which is a [insert place of Required location] Business Day (as defined above) 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] [Oslo] Business Day (as defined above)] 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 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 Terms And 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 3

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 vorstehend 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: [vorgeschriebenen Ort eingeben] Geschäftstag, der ein [vorgeschriebenen Ort eingeben] Geschäftstag (wie oben 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] [Osloer] Geschäftstag (wie oben 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 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

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 [**in case of a soft bullet maturity insert:** according to this Clause 3] from the end of the day preceding the Maturity Date. [**If no soft bullet maturity applies insert:** 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 Maturity Date until actual redemption of the Bond. If any sum of principal is not paid when due, the sum in question shall bear interest from (and including) the Maturity Date up to (but excluding) the date of payment of the sum overdue at a rate of [1] per cent. per annum above the Rate of Interest . This does not affect any additional rights that might be available to the Bondholder. If any sum of interest is not paid when due the Bondholder has the right to demand indemnification for the loss caused by the delay in payment.]

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] [**not applicable together with a soft bullet maturity :** an amount determined in accordance with the following formula: [**insert relevant provisions here**]].

[In the case of soft bullet maturity insert:

- [(b)] If the Issuer does not pay the Final Redemption Amount on the Maturity Date, the payment of the Final Redemption Amount by the Issuer shall be deferred until the Extended Final Maturity Date, subject to the Issuer being entitled to repay the Final Redemption Amount in whole on any Extended Interest Payment Date occurring after the Maturity Date and up to (but excluding) the Extended Final Maturity Date.

The Final Redemption Amount will bear interest for each Extended Interest period at the offered quotation for [3-month EURIBOR] [insert other relevant reference rate] (the "Extended Reference Rate") (rounded if necessary to the nearest one [**if the Extended Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] [**if the Extended Reference Rate is not**

dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) endgültig und für die Emittentin und die Anleihegläubiger bindend.]

- [(f)] Die Verzinsung dieser Schuldverschreibung [im Fall einer soft-bullet Fälligkeit einfügen: gemäß diesem § 3] endet an dem Ende des Tages, der dem Endfälligkeitstag vorausgeht. [Falls keine soft-bullet Fälligkeit vorliegt : Falls die Emittentin diese 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 Tilgungszahlungen nicht bei Fälligkeit, so ist der betreffende Betrag vom Endfälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der Zahlung des überfälligen Betrags (ausschließlich) mit einem Satz von [1]% p.a. über dem Zinssatz zu verzinsen. Weitergehende Ansprüche des Anleihegläubigers bleiben unberührt. Falls Zinszahlungen bei Fälligkeit nicht geleistet werden, kann der Anleihegläubiger Ersatz des durch den Verzug entstandenen Schadens verlangen.]

§ 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] [**nicht zusammen mit einer soft-bullet Fälligkeit anwenden :** einem Betrag, der gemäß der nachstehenden Formel ermittelt wird: [**anwendbare Regelungen hier einfügen**]].

[Im Falle einer soft-bullet Fälligkeit einfügen:

- [(b)] Zahlt die Emittentin den Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag nicht zurück, so wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags durch die Emittentin bis zum Verlängerten Endfälligkeitstag aufgeschoben. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, den Rückzahlungsbetrag an jedem Verlängerten Zinszahlungstag der dem Fälligkeitstag folgt und bis zum Verlängerten Endfälligkeitstag (ausschließlich) auftritt, zurückzuzahlen.

Der Rückzahlungsbetrag wird für jede Verlängerte Zinsperiode mit dem Angebotssatz für [3-Monats-EURIBOR] [**anderen maßgeblichen Referenzsatz angeben**] (der „Verlängerte Referenz-Zinssatz“) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum und falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [**falls der Verlängerte Referenz-Zinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,005] [**falls**

EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.00005] being rounded upwards and expressed as a percentage rate per annum) [in the case of a Margin insert : [plus] [minus] a margin of [•] per cent per annum. (the "Extended Interest Rate")[, which will be payable on each Extended Interest Payment Date in arrear.

[In case the Extended Reference Rate should be less than zero the Extended Reference Rate shall be deemed to be zero]

"Extended Final Maturity Date" means [in the case of an original Fixed Rate Bond – specify date, which shall fall on the date one year after the Maturity Date][in the case of an original 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 [each of] [[•], [•], [•], [and •]] [from the Maturity Date but excluding to (and including) the Extended Final Maturity Date [, the [•] being the first Extended Interest Payment Date].

"Extended Interest Period" means [•]

[Insert further details relating to the Extended Interest Rate (Day Count Fraction, Business Day Convention, definition of the Extended Reference Rate etc. – corresponding to 3 (B) above)]

The Issuer shall inform the Bondholder (in accordance with Condition 9), the Paying Agent and the Registrar as soon as reasonably practicable and in any event at least four Payment Business Days prior to the Maturity Date that he is not going to repay the Bond on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Bondholder, the Paying Agent or the Registrar in time shall not affect the validity or effectiveness of the extension nor give rise to any rights. .

If the Issuer fails to redeem this Bond on the Extended Final Maturity Date, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of this Bond beyond the Extended Final Maturity Date until actual redemption of the Bond. If any sum of principal is not paid when due, the sum in question shall bear interest from (and including) the Extended Final Maturity Date up to (but excluding) the date of payment of the sum overdue at a rate of [[1] per cent. per annum above [the Extended Interest Rate applicable during the last Extended Interest Period]. This does not affect any additional rights that might be available to the Bondholder. If any sum of interest is not paid when due the Bondholder has the right to demand indemnification for the loss caused by the delay in

der Verlängerte Referenz-Zinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) [im Fall einer Marge einfügen : [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von [•] % jährlich (der "Verlängerte Zinssatz") verzinnt. Die Zinsen sind an jedem Verlängerten Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[Falls der Verlängerte Referenz-Zinssatz niedriger als Null sein sollte, wird der Verlängerte Referenz-Zinssatz mit Null angesetzt.]

"Verlängerten Endfälligkeitstag" bezeichnet [im Fall einer ursprünglich festverzinslichen Schuldverschreibung – Datum angeben, dass ein Jahr nach dem Endfälligkeitstag liegt][im Fall einer ursprünglich 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] [den] [•],[•],[•] [und •] [von dem Endfälligkeitstag (ausschließlich) bis zu (und einschließlich) dem Verlängerten Endfälligkeitstag [, wobei der [•] der erste Verlängerte Zinszahlungstag ist].

"Verlängerte Zinsperiode" meint [•]

[weitere Einzelheiten zu dem Verlängerten Zinssatz (Zinstagequotient, Geschäftstagekonvention, Definition des Verlängerten Referenz-Zinssatzes usw. – entsprechend den Regelungen in § 3 (B) einfügen.]

Die Emittentin hat den Anleihegläubiger (in Übereinstimmung mit § 9), die Zahlstelle und die Registerstelle so bald wie praktisch möglich und mindestens vier Zahlungsgeschäftstage vor dem Endfälligkeitstag darüber zu informieren, dass die Schuldverschreibung am Endfälligkeitstag nicht zurückgezahlt wird. Ein Versagen der Emittentin den Anleihegläubiger, die Zahlstelle oder die Registerstelle rechtzeitig zu informieren, soll weder die Gültigkeit oder Wirksamkeit der Verlängerung beeinflussen, noch können aus diesem Versäumnis Rechte abgeleitet werden.

Falls die Emittentin die Schuldverschreibung am Verlängerten Endfälligkeitstag nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags dieser Schuldverschreibung nicht am Verlängerten Endfälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung dieser Schuldverschreibung. Erfolgen Tilgungszahlungen nicht bei Fälligkeit, so ist der betreffende Betrag vom Verlängerten Endfälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der Zahlung des überfälligen Betrags (ausschließlich) mit einem Satz von [1]% p.a. über [dem während der letzten Verlängerten Zinsperiode anwendbaren Verlängerten Zinssatz] zu verzinsen. Weitergehende Ansprüche des Anleihegläubigers bleiben unberührt. Falls Zinszahlungen bei Fälligkeit nicht geleistet werden, kann der Anleihegläubiger Ersatz des durch den Verzug

payment.]

[(b)](c)(b) Purchase

The Issuer and any of its shareholders or their subsidiaries 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 business on the fifteenth calendar 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] [Euro-Zone]

[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 3)]. ["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

entstandenen Schadens verlangen.]

[(b)](c)(b) Rückkauf

Die Emittentin und einer ihrer Anteilseigner oder deren Tochtergesellschaften 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 Geschäftsschluss am fünfzehnten Kalendertag vor einem solchen Fälligkeitstag (der "**Stichtag**") in dem Register als Anleihegläubiger aufgeführt ist.

Wird diese 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 Verzinsungsbeginn (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] [der Euro_Zone] 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 §3 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

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 [**In case of a Floating Rate Bond** : in that calendar month (if there is one) and (if there is none) the immediately preceding Payment Business Day] [**In case of a fixed rate Bond insert** : and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponed payment.] [**in case of a Fixed Rate Bond with soft bullet maturity according to Clause 4 (b) please add further** : This does not apply for any payment dates after (and excluding) the Maturity Date until (and including) the Extended Final Maturity Date. In this period due dates for payments falling on a day other than a Payment Business Day shall be postponed to the next following Payment Business Day in that calendar month (if there is one) and (if there is none) the Bondholder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

"**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] [**insert other place of a paying agent**] [in Munich] [in Oslo]].]

["**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System is operating.]

- (d) Reference in these Terms And 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.

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. [**Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen** : Falls der nächstfolgende Zahlungsgeschäftstag in den nächsten Kalendermonat fallen würde, ist die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Zahlungsgeschäftstag zu leisten.] [bei festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen : Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.] [**Bei einer fest verzinslichen Schuldverschreibung mit einer soft bullet Fälligkeit gemäß Klausel 4 (b) bitte außerdem einfügen** : Dies gilt jedoch nicht für Fälligkeitstage, die in den Zeitraum nach dem Endfälligkeitstag (ausschließlich) bis zum verlängerten Endfälligkeitstag (einschließlich) fallen. Fälligkeitstage in diesem Zeitraum, die nicht auf einen Zahlungsgeschäftstag fallen, werden auf den nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag verschoben, es sei denn dieser fällt in den nächsten Kalendermonat. In diesem Fall ist die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Zahlungsgeschäftstag zu leisten.]

"**Zahlungsgeschäftstag**" bezeichnet 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,] [**anderen Ort der Zahlstelle einfügen**][in München] [in Oslo] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind].

["**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System betriebsbereit ist.]

- (d) Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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) 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 (*Sicherungsvermögen*) of an insurer within the meaning of § 125 of the German Insurance Supervisory Law (*Versicherungsaufsichtsgesetz*) as amended from time to time 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 [for the purposes of Condition 3 (c) [and] [,](d) [and [•]], the] Paying Agent and the Registrar and [their][its] respective initial specified office[s] [is] [are] as follows:

[Calculation Agent]
Name(s) and address]

Registrar:

UniCredit Bank AG
Attn: GPF4 – Securities Issuance Services
Apianstraße 6
D-85774 Unterföhring

Fax:+4989 378 3327460
Email: SSDuNPFremdeVL@unicredit.de

Paying Agent:

UniCredit Bank AG
Attn: GPF4 – Securities Issuance Services
Apianstraße 6

- (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 Sicherungsvermögen im Sinne des § 125 Versicherungsaufsichtsgesetz (in der jeweils geltenden Fassung) einer Versicherungsgesellschaft oder zur Deckungsmasse für Schuldverschreibungen gehören und in Übereinstimmung mit deutschem Recht begründet wurden; das gleiche gilt entsprechend im Vergleichsfall 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 [für die Zwecke von § 3 (c) [und] [,] (d) [und [•]], die] Zahlstelle und die Registerstelle [ist] [sind] nachstehend mit [der] [den] benannten anfänglichen Geschäftsstelle[n] aufgeführt:

[Berechnungsstelle:
Name und Adresse]

Registerstelle:

UniCredit Bank AG
Attn: GPF4 – Securities Issuance Services
Apianstraße 6
D-85774 Unterföhring

Fax:+4989 378 3327460
Email: SSDuNPFremdeVL@unicredit.de

Zahlstelle:

UniCredit Bank AG
Attn: GPF4 – Securities Issuance Services
Apianstraße 6

D-85774 Unterföhring

Fax:+4989 378 3327460

Email: SSDuNPFremdeVL@unicredit.de

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Registrar[,] [and] 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[,] [and] a Paying Agent [and a Calculation Agent]. The Registrar[,] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its][their] [respective] specified office[s] 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.]

Notices to the Issuer shall be addressed to :

[Issuer:

Name(s) and address]

(or such other contact details as to be provided pursuant to these Terms and Conditions.)

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.

D-85774 Unterföhring

Fax:+4989 378 3327460

Email: SSDuNPFremdeVL@unicredit.de

- (b) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Registerstelle[,] [und] der Zahlstelle [und der Berechnungsstelle] jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere Registerstelle oder Zahlstelle [oder Berechnungsstellen] zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit eine Registerstelle[,] [und] eine Zahlstelle [und eine Berechnungsstelle] bestimmt ist. Die Registerstelle[,] [und] 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 sollen ein und dieselbe Person sein, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Identität oder die jeweilige Geschäftsstelle der 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.]

Bekanntmachungen an die Emittentin sind zu richten an :

[Emittentin:

Name(n) und Adresse]

(oder andere Kontaktdetails, die nach Maßgabe dieser Anleihebedingungen zur Verfügung gestellt werden.)

§ 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 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, Germany.

12. Language

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

13. Salvatory Clause

Should any provision of these Conditions be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purpose of the invalid provision.

§ 11 Anwendbares Recht, Auslegung 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, Bundesrepublik Deutschland.-

§ 12 Sprache

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

§ 13 Salvatorische Klausel

Sollte eine Vorschrift dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, berührt dies nicht die Wirksamkeit der anderen Bestimmungen. Die unwirksame Bestimmung gilt als ersetzt durch eine wirksame Bestimmung, die so weit wie rechtlich zulässig den wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung erreicht.

ö