

Kapitalbeviser

SUPPLERENDE KAPITAL

i henhold til anden del, afsnit I, kapitel 4 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (herefter benævnt "Forordningen")

Mellem

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg
CVR-nr.: 13 73 75 84

Og

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR-nr.: 10 51 96 08

er d.d. indgået aftale om, at Spar Nord Bank A/S med Nykredit Bank A/S som arrangør udsteder kapitalbeviser for et beløb stort DKK 150 mio. skriver

danske kroner et hundrede femti millioner

i form af supplerende kapital i henhold til Forordningen (herefter benævnt "Kapitalbeviserne").

Nykredit Bank A/S forestår udstedelsen af Kapitalbeviserne på vegne af Spar Nord Bank A/S.

Kapitalbevisernes vilkår

For Kapitalbeviserne, der er supplerende kapital, jf. anden del, afsnit I, kapitel 4 i Forordningen, gælder følgende vilkår:

Udsteder	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg CVR-nr.: 13 73 75 84 (herefter benævnt "Udsteder")
Arrangør, obligationsudstedende institut, beregningsagent og betalingsagent	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V CVR-nr.: 10 51 96 08 (herefter benævnt "Nykredit Bank")
Hovedstol	Der udstedes Kapitalbeviser for nominelt DKK 150 mio., der er fuldt indbetalt.
Yderligere udstedelse	Udsteder har ikke mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fonds-kode.
Afregning	Udstedelsen afvikles med valør den 29. november 2018
Handelsdag	22. november 2018
Udstedelsesdato	29. november 2018
Udstedelseskurs	Kapitalbeviserne udstedes til kurs pari (100).
Finansiering	Udsteder kan hverken direkte eller indirekte finansiere købet af Kapitalbeviser.
Udløbsdato og forfald	Kapitalbeviserne forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) 29. maj 2029 (herefter benævnt "Udløbsdatoen"). Udsteder har mulighed for førtidig indfrielse, jf. afsnittet "Førtidig indfrielse" nedenfor. Kapitalbeviserne og ikke betalte renter forfalder herudover til betaling, hvis Udsteder træder i likvidation eller erklæres konkurs.
Uopsigelighed	Kapitalbeviserne er uopsigelige fra kapitalbevisernes side.
Prioritet	Nærværende Kapitalbeviser udgør direkte, usikrede og efterstillede forpligtelser for Udsteder og er til enhver tid: (i) Indbyrdes sidestillet;



(ii) Sidestillet (a) Udsteders eksisterende supplerende kapitalinstrumenter, og (b) alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillet (herunder ifølge deres indhold) Kapitalbeviserne i retten til at modtage periodiske betalinger i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs;

(iii) Foranstillet ejere af Udsteders egentlig kernekapitalinstrumenter (*Common Equity Tier 1 capital*), hybride kernekapitalinstrumenter (*AT1*) og alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er efterstillet (herunder ifølge deres indhold) Kapitalbeviserne i retten til at modtage periodiske betalinger i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs; og

(iv) Efterstillet eksisterende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere, (b) Udsteders ikke-eftersillede kreditorer (c) Udsteders kreditorer, der rangerer efter krav i medfør af § 97 i konkursloven, men forud for krav efter § 98 i samme lov (*Senior Non-Preferred*) og (d) Udsteders eftersillede kreditorer, bortset fra eksisterende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillet (herunder ifølge deres indhold) eller efterstillet Kapitalbeviserne.

Ingen kapitalbevisere, som er i gæld til Udsteder, skal i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs være berettiget til at udøve modregning mod pengebeløb skyldt af Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne.

Udsteder forbeholder sig ret til at foretage yderligere udstedelser af enhver form, fx ikke-eftersillet gæld (herunder senior non-preferred), efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital, supplerende kapital eller anden efterstillet gæld.

Sikkerhed

Der stilles ikke sikkerhed for Kapitalbeviserne, og Kapitalbeviserne er ikke omfattet af nogen garanti, kaution eller anden ordning, der forbedrer Kapitalbevisernes prioritet og dækning i tilfælde af Udsteders insolvens eller likvidation.

Stykstørrelse og Registrering

Kapitalbeviserne registreres elektronisk i VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S. Kapitalbeviserne registreres i andele af nominelt DKK 0,01 i VP SECURITIES. Der udstedes ingen fysiske beviser.

Mindste handelspost

DKK 1.000.000

Minimumsinvestering er DKK 1.000.000, og der kan investeres for et hvilket som helst nominelt beløb herover i multipla af DKK 0,01.

Der kan ikke handles i mindre poster end DKK 1.000.000.

Investorernes opmærksomhed henledes derfor på, at såfremt den nominelle beholdning på et depot ved delvist frasalg kommer under DKK 1.000.000, vil den på depotet tilbageværende beholdning ikke kunne sælges og vil enten skulle beholdes, indtil



	<p>Udsteder indfrir Kapitalbeviserne, eller suppleres op til at udgøre mindst nominelt DKK 1.000.000, hvorefter den igen kan omsættes.</p>
Optagelse til handel	<p>Kapitalbeviserne søges ikke optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.</p>
Type, klasse og fondskode	<p>Kapitalbeviserne er et stående lån.</p> <p>Kapitalbeviserne er ikke inddelt i klasser.</p> <p>Kapitalbeviserne har fondskode (ISIN) DK0030431341</p>
Forrentning	<p><i>Perioden fra Udstedelsesdatoen og indtil den 29. maj 2024</i></p> <p>Kapitalbeviserne forrentes fra og med Udstedelsesdatoen til den 29. maj 2024 med en fast årlig kuponrente svarende til værdien af en lineær interpolation af den danske 5-årige swaprente og den danske 6-årige swaprente med tillæg af 2,40% ("Kreditspændet").</p> <p>Kuponrenten beregnes af Nykredit Bank efter aflæsning af den 5-årige midswaprente i danske kroner og den 6-årige midswaprente i danske kroner på Handelsdagen den 22. november 2018 på Bloomberg-siden "ICAP".</p> <p>Kuponrenten er: 2,9298%</p> <p>Den første renteperiode er en kort kupon fra den 29. november 2018 til den 29. maj 2019 (første rentebetalingsdag). Derefter betales renten årligt den 29. maj hvert år (både første rentebetalingsdag og hver af de følgende årlige rentebetalingsdage er en "Rentebetalingsdag"), første gang for den årlige Rentebetalingsdag er den 29. maj 2020 og sidste gang den 29. maj 2024. Se hertil i afsnittet "Rentebetalinger og indfrielse" nedenfor.</p> <p>Den første renteperiode løber fra og med Udstedelsesdatoen frem til, men eksklusive, den første Rentebetalingsdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingsdag frem til, men eksklusive den næste Rentebetalingsdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en udskydelse af en rentebetaling.</p> <p>Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og antallet af faktiske kalenderdage det pågældende år (rentekonventionen faktisk/faktisk).</p> <p><i>Perioden fra den 29. maj 2024 og fremefter</i></p> <p>Kapitalbeviserne forrentes fra og med den 29. maj 2024 med en variabel halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen ("Referencerenten") med tillæg af et kreditspænd ("Kreditspændet").</p> <p>Kuponrenten beregnes for hver renteperiode af Nykredit Bank.</p> <p>Referencerenten er den danske Cibor6-sats offentliggjort af Nasdaq Copenhagen A/S (p.t. på www.nasdaqomxnordic.com/obligationer/danmark/cibor) ca. kl. 11.00 to Bankdage før en Rentebetalingsdag.</p>

Renten betales halvårligt bagud hver den 29. november og den 29. maj (hver en "Rentebetalingdag"), første gang den 29. november 2024 og sidste gang den 29. maj 2029, justeret som anført i afsnittet "Rentebetalinger og indfrielse" nedenfor. Den første renteperiode løber fra og med den 29. maj 2024 frem til, men eksklusivt, den første Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingdag frem til, men eksklusivt den næste Rentebetalingdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en udskydelse af en rentebetaling.

Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (faktisk/360).

Hvis Referencerenten med tillæg af Kreditspændet er negativ, fastsættes kuponrenten til 0% p.a. for den relevante renteperiode.

Såfremt Nasdaq Copenhagen A/S ikke offentliggør Cibor6, men Cibor6 offentliggøres af Nasdaq Copenhagen A/S eller en anden aktør beregnet efter en i al væsentlighed samme beregningsmetode, benyttes den eller de relevante sats(-er) i stedet. Såfremt Cibor6 rentesatsen beregnet efter en i al væsentlighed samme beregningsmetode offentliggøres, fastsætter Nykredit Bank samme dag en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsratser, der tilbydes af de fire største pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på seks måneder på det danske interbankmarked. Såfremt Nykredit Bank eller Udsteder er blandt de fire største pengeinstitutter i Danmark, kan deres udlånsratser ikke indgå i beregningen af den alternative referencerente.

Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen som ovenfor angivet.

Kuponrenten ændres ikke på baggrund af ændringer i kreditsituationen for Udsteder.

Bankdage	Enhver dag, hvor banker i Danmark generelt er åbne for bankforretninger.
Udskydelse/bortfald af forrentning/kupon	Udsteder har ikke adgang til at udskyde eller annullere betaling af rente på Kapitalbeviserne.
Nedskrivning/konvertering	Udsteder har ikke adgang til at nedskrive og/eller konvertere Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne og Udsteder er genstand for behandling i henhold til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiell virksomhed. Lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiell virksomhed kan indebære krav til nedskrivning af Kapitalbeviserne eller konvertering til egenkapital.
Førtidig indfrielse	Den 29. maj 2024 og herefter til enhver tid kan Udsteder med den kompetente myndigheds tilladelse helt eller delvist indfri Kapitalbeviserne.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter. Indfrielse skal ske med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel. Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold

Udsteder kan til enhver tid og med den kompetente myndigheds tilladelse med et varsel som angivet i afsnittet "Meddelelser" helt, men ikke delvist indfri eller genkøbe Kapitalbeviserne, hvis der sker en ændring i den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som efter den kompetente myndigheds vurdering sandsynligvis vil medføre, at de udelukkes fra Udsteders kapitalgrundlag eller omklassificeres til kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og under forudsætning af, at:

- den kompetente myndighed anser denne ændring for at være tilstrækkeligt sikker, og
- Udsteder godtgør over for den kompetente myndighed, at den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for Kapitalbevisernes udstedelse.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter. Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen

Udsteder kan til enhver tid og med den kompetente myndigheds tilladelse med et varsel som angivet i afsnittet "Meddelelser" helt eller delvist indfri eller genkøbe Kapitalbeviserne, hvis der sker en ændring i den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne for Udsteder, som Udsteder over for de kompetente myndigheder godtgør er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for Kapitalbevisernes udstedelse.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter. Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Rentebetalinger og indfrielse

Alle rentebetalinger og enhver indfrielse af Kapitalbeviserne sker gennem Nykredit Bank ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de over for VP SECURITIES A/S anviste konti hos pengeinstitutter.

Er en forfaldsdag for renter eller hovedstol ikke en Bankdag, vil betalingen blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag.

Kapitalbeviserne vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

Fortolkning

Nærværende vilkår for Kapitalbeviserne skal fortolkes således, at Kapitalbeviserne udgør supplerende kapital, der i overensstemmelse med reglerne i Forordningen med tilhørende delegerede retsakter opfylder kravene til supplerende kapital.

Vilkårene i Kapitalbeviserne er ikke til hinder for en re-kapitalisering af Udsteder.

Ændring af Kapitalbeviserne	<p>Der kan ikke uden den kompetente myndigheds godkendelse foretages ændringer i nærværende Kapitalbeviser, såfremt ændringen har den effekt, at kapitalen ikke længere udgør supplerende kapital.</p> <p>Udsteder er berettiget til uden forudgående accept fra kapitalbeviserne at foretage ændringer, der har til formål at rette åbenlyse fejl, og som ikke forringer kapitalbevisernes stilling.</p> <p>Enhver ændring foretaget i henhold til dette afsnit er bindende for kapitalbeviserne og skal meddeles til kapitalbeviserne så hurtigt som muligt i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.</p>
Investorrepræsentation	Der er ingen investorrepræsentation for ejere af nærværende Kapitalbeviser.
Target investorer	Udstedelsen er målrettet godkendte modparter (ECP'ere), professionelle investorer og detailkunder, defineret i henhold til MiFID II og alle distributionskanaler er hensigtsmæssige.
Retsgrundlag for Kapitalbeviserne	<p>Kapitalbeviserne er underlagt dansk ret. Søgsmål, som vedrører Kapitalbeviserne eller udspringer heraf, skal anlægges ved Københavns Byret.</p> <p>Kapitalbeviserne er underlagt de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i kapitalbevisernes respektive hjemlande og de lande uden for Danmark, hvor kapitalbeviserne måtte udbyde, markedsføre eller omsætte Kapitalbeviserne. Udsteder og Nykredit Bank er ikke ansvarlige for kapitalbevisernes overholdelse af sådanne regler og påtager sig intet ansvar i sådan henseende.</p> <p>Lov om kapitalmarkeder §§ 184-189 (Registrering af rettigheder over fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)) og §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse i relation til beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.</p>
Omsættelighed og eventuelle indskrænkninger heri	<p>Kapitalbeviserne er omsætningspapirer, der lyder på ihændehaveren, og kan ikke noteres på navn.</p> <p>Med forbehold for den mindste handelspost på Kapitalbeviserne gælder der ingen indskrænkninger i Kapitalbevisernes omsættelighed i Danmark.</p> <p>For kapitalbevisere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.</p>
Misligholdelse	Hvis Udsteder ikke opfylder sine betalingsforpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, og opfylder Udsteder ikke sine betalingsforpligtelser senest 7 bankdage efter modtagelse af meddelelse herom kan enhver kapitalbeviser udøve enhver misligholdelsesbeføjelse i henhold til dansk ret uden afgivelse af yderligere meddelelser til Udsteder. I henhold til lov om finansiel virksomhed anses pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller fondsmæglerselskaber I, der ikke opfylder deres forpligtelser med hensyn til efterstillet kapital optaget som hybrid kernekapital eller som supplerende kapitalinstrumenter, ikke for at være insolvente.

Såfremt Udsteder træder i likvidation, eller der afsiges konkursdekret mod Udsteder, forfalder det udestående beløb på Kapitalbeviserne til betaling sammen med påløbne renter.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Udsteder i forbindelse med Kapitalbeviserne vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S, på Udsteders hjemmeside og/eller via VP SECURITIES A/S.

Meddelelser vedrørende indfrielse skal ske med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel.

Der kan ikke gives meddelelse om førtidig indfrielse, hvis der allerede er givet meddelelse om indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold eller indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen.

Endvidere, hvis der er givet meddelelse om førtidig indfrielse og der herefter, men inden den pågældende indfrielsesdato, gives meddelelse om indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold eller indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen, så anses førstnævnte meddelelse om førtidig indfrielse som automatisk bortfaldet.

Prospektfritagelse

Der er ikke etableret et prospekt for disse Kapitalbeviser. Udbuddet er undtaget fra reglerne om prospektpligt i henhold til bekendtgørelse 2017-10-31 nr. 1176 om prospekter ("Prospektbekendtgørelsen"), da Kapitalbeviserne ikke kan erhverves for mindre end 100.000 euro pr. investor (eller tilsvarende i anden valuta). Hverken Udsteder eller Nykredit Bank A/S har givet samtykke til eller på anden måde godkendt udbud af kapitalbeviserne under omstændigheder, hvor en forpligtelse opstår for Udsteder eller Arrangør til at offentliggøre eller supplere et prospekt for udbud af værdipapirer efter reglerne i Prospektbekendtgørelsen.

Ansvar

Udsteder og/eller Nykredit Bank (den relevante part herefter defineret som "Parten") er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
- svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten,
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Forældelse

Forældelsesfristen for krav vedrørende hovedstolen er 10 år og for renter 3 år fra forfaldsdagen i overensstemmelse med dansk lovgivnings almindelige regler.

Aalborg, den 22/11 2018


Spar Nord Bank A/S

