

# PROSPEKT



## **Verdipapirdokument for**

FRN Pareto Bank evigvarende NOK 126 000 000 fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen – NO0010614340

Oslo, 6. februar 2013

## Viktig informasjon

Dette verdipapirdokumentet ("Verdipapirdokumentet") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av NO0010614340 FRN Pareto Bank evigvarende NOK 126 000 000 fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen ("Lånet") til notering på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i prospektet, og at Finanstilsynets kontroll og godkjennelse utelukkende knytter seg til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet heller ikke har foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte omfattet av prospektet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Pareto Bank ("Låntaker") eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Verdipapirdokumentet eller at Låntaker eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun låntaker og tilretteleggere Swedbank First Securities og Pareto Securities ("Tilrettelegger") som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Verdipapirdokumentet. Dersom noen likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

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

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

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner i Lånet.

Registreringsdokument datert 6. februar 2013 og dette Verdipapirdokumentet utgjør sammen et prospekt.

Notering er ventet rundt 8. februar 2013.

Innholdet i Verdipapirdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses som juridiske, økonomiske eller skattemessige råd. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske - og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

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

## **Innhold**

1 RISIKOFAKTORER.....	5
1.1 Likviditetsrisiko.....	5
1.2 Renterisiko.....	5
1.3. Kredittrisiko .....	5
1.4 Risiko knyttet til plass i kapitalstruktur .....	5
2.1 Personer .....	6
2.2 Ansvarserklæring .....	6
2.3 Tilretteleggers erklæring .....	6
3 VERDIPAPIRINFORMASJON .....	7
4 ANDRE OPPLYSNINGER OG PRESISERINGER.....	14
5 BØRSNOTERING.....	16
6 Annet.....	16
VEDLEGG: Låneavtale.....	16

## **1 RISIKOFAKTORER**

Investering i obligasjonene er forbundet med risiko. Slik risiko knytter seg blant annet til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i fondsobligasjonene samt selskapsspesifikke faktorer. Det er hovedsakelig fire typer risikoer som knytter seg til investors investering i obligasjonene:

### **1.1 Likviditetsrisiko**

Det vil ikke bli inngått market-maker avtale for obligasjonene, Verken Utsteder eller Tilrettelegger har er forpliktet til å stille tilbakekjøpskurser for obligasjonene.

### **1.2 Renterisiko**

For lån med flytende rente vil renterisikoen være begrenset da lånet er knyttet opp mot referanserenten 3-månederes NIBOR og er gjenstand for kvartalsvis justering over lånets løpetid.

### **1.3. Kredittrisiko**

Investor har risiko knyttet til sin plassering i obligasjonene ved at det foreligger en mulighet for at utsteder ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser løpende og/eller ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonene vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Utsteder.

### **1.4 Risiko knyttet til plass i kapitalstruktur**

Fondsobligasjonslån har høyere risiko knyttet til seg enn alminnelige lån. Obligasjonene i lånet (fondsobligasjon) står tilbake for all annen gjeld utsteder har, dog slik at fondsobligasjonene med renter har prioritet likt med andre fondsobligasjonslån og skal dekkes før utstederens egenkapital.

Fondsobligasjonslån som er evigvarende innebærer at obligasjonseier risikerer aldri å få hovedstolen tilbakebetalt, med mindre han får solgt sine obligasjoner til pålydende. Se for øvrig kapittel 3 vedrørende Bankens innløsningsretter.

Beskrivelsen av risikofaktorene i Verdipapirdokumentet, kan ha innvirkning på verdien av en investering i Obligasjonene. Dersom noen av de risikofaktorer som er beskrevet i Verdipapirdokumentet skulle materialisere seg, vil utstедers drift, finansielle situasjon og resultat kunne bli påvirket i negativ retning, og således, indirekte, også obligasjonenes verdi og avkastning.

## **2 ERKLÆRINGER**

### **2.1 Personer**

Ansatte i følgende selskaper har deltatt i utarbeidelsen av prospektet:

Pareto Bank og Swedbank First Securities.

### **2.2 Ansvarserklæring**

Pareto Bank bekrefter at opplysningene i prospektet så langt Pareto Bank kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra prospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at de ansvarlige har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo, 6. februar 2013

Pareto Bank

Tirill Haug Villum

Administrerende Direktør

### **2.3 Tilretteleggers erklæring**

Swedbank First Securities og Pareto Securities har som Tilrettelegger for Selskapet bistått med å utarbeide dette Verdipapirdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Verdipapirdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger eller ansatte hos Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Verdipapirdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilrettelegger påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Banken eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Verdipapirdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette Verdipapirdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Oslo, 6. februar 2013

Swedbank First Securities

Pareto Securities

Morten Tjelle

### 3 VERDIPAPIRINFORMASJON

ISIN:	NO0010614340
Utsteder:	Pareto Bank
Type lån:	Evigvarende fondsobligasjon med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder
Lånebeløp:	NOK 126.000.000
Pålydende:	NOK 500.000
Minimumstegning:	NOK 500.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Innbetaling/Emisjonsdato:	27. juni 2011
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	4,60 prosentpoeng p.a.
Rentebetalingsdato:	27. mars, 27. juni, 27. september og 27. desember hvert år
NIBOR:	3 måneder (NIBOR)  (Norwegian Interbank Offered Rate) renteavlesning for en nærmere angitt periode på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillits-mannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.

Gjeldende rente fra 27 desember 2012:	6,43 prosentpoeng p.a.
Beregningsagent:	Norsk Tillitsmann ASA
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Første renteutbetalingsdato:	27. september 2011
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon.  Definisjon av "Modifisert påfølgende": Er Bankdagkonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Rentebetalingsdato/Forfallsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes derimot Betalingsdato til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato.
Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende, første gang 27. juni 2016, og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.
Regulatorisk Innløsningsrett:	Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital, har Utsteder rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 101 % av Pålydende pluss påløpte renter. Regulatorisk Innløsningsrett kan etter at reguleringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.
Generelt om Innløsningsrettene:	Dersom Utsteder utøver Innløsningsretten eller den Regulatoriske Innløsningsretten ("Innløsningsrettene"), må hele Lånebeløpet, eventuelt Lånebeløpet justert iht. Nedskrivningsretten (se nedenfor), innløses. Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Melding om innløsning skal gis Obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningsstidspunktet.



Formål:	Formålet med emisjonen er å styrke Utstederens Kapitaldekning. Obligasjonene er tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstедers Kapitaldekning, herunder også etter at EU's Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder ("CRD IV") er gjennomført i norsk rett.
Kapitaldekning:	Utstederens faktiske kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav:	Det til en hver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til finansinstitusjoners kapitaldekning med hensyn til dekning av Utstедers ansvarlige kapital, herunder krav til Kjernekapital. (Ved inngåelse av Låneavtalen gjelder forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv av 14.12.2006 nr 1506, samt forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv av 1.06.1990 nr. 435 ("Beregningsforskriften")).
Kjernekapital:	Kapital utstedt av Utstедeren som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital i henhold til de til enhver tid gjeldende regler (Ved inngåelse av Avtalen gjelder Beregningsforskriften §§ 3 og 3a).
Status:	<p>Det følger av Obligasjonenes status som Kjernekapital i form av hybridkapital (jf. Beregningsforskriften § 3a) at Obligasjonene ikke kan kreves innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene innfris av Utstедer uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrevd på det aktuelle tidspunkt.</p> <p>Ved en eventuell avvikling av Utstедeren skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstедeren har, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen hybridkapital og skal dekkes foran Utstедerens egenkapital, herunder egenkapitalbevis.</p>
Begrensning i utbetaling av renter:	Obligasjonsrente kan kun utbetales innenfor rammen av de midler som i henhold til enhver tid gjeldende regler og lovverk tillates benyttet for betaling av rente.

Utstederen skal til enhver tid kunne kansellere Obligasjonsrente på Obligasjonene.

Dersom en situasjon oppstår der Utsteder ikke lenger oppfyller Kapitalkrav opphører forrentning av Obligasjonene, forutsatt at dette følger av den til enhver tid gjeldende regulering (for tiden regulert i Beregningsforskriften § 3a).

Finanstilsynet kan pålegge Utsteder å stoppe renteutbetalinger.

Bortfall eller redusert betaling av Obligasjonsrente utgjør ikke et mislighold av Låneavtalen og krav på påløpte og ikke-betalte Obligasjonsrenter bortfaller med endelig virkning.

#### Nedskrivingsrett:

Hvis Utsteders Kapitaldekning faller under de til enhver tid gjeldende minstekrav (for tiden 5 prosent kjernekapitaldekning og 8 prosent kapitaldekning fastsatt i Beregningsforskriften), eller under andre fastsatte minstekrav, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned i samsvar med de til enhver tid gjeldende regler.

Delvis nedskrivning gjennomføres ved at eventuelle påløpte renter på Obligasjonene nedskrives først, og deretter nedskrives Obligasjonene ved pro rata uttrekk av Obligasjoner mellom Obligasjonseierne, eller ved at Innfrielseskursen reduseres, eventuelt på andre måter som gir det tiltenkte finansielle resultat. Tillitsmannen kan splitte Pålydende i forbindelse med nedskrivning.

Etter nedskrivning av Obligasjonene kan Utstederen skrive opp Obligasjonene og betale Obligasjonsrente i henhold til de til enhver tid gjeldende regler for slik oppskrivning og rentebetaling.

I perioden Obligasjonene er skrevet ned, bortfaller kravet på Obligasjonsrente.

Dersom den innskutte egenkapital er nedskrevet i sin helhet, skal Obligasjonene med tillegg av påløpte renter kunne skrives ned helt eller delvis med endelig virkning.

Nedskrivning skal skje i henhold til den hver tid gjeldende regulering samt forvaltningspraksis for nedskrivning (for tiden gitt i

Beregningsforskriften og Finanstilsynets Rundskriv 14/2011 - Praksis for godkjenning av opptak av annen godkjent kjernekapital).

Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning eller konverteres til annen type gjeldende kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til det til en hver tid gjeldende lovverk, herunder ved alvorlige former for soliditetssvikt og hvor myndighetene vurderer nedskrivningen eller konverteringen som nødvendig for å unngå avvikling.

**Sikkerhet:** Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

**Utstederens særlige forpliktelser:** Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en, eller flere handlinger frivillig eller ufrivillig) å:

- i. overdra hele eller deler av virksomheten;
- ii. endre virksomhetens art; eller
- iii. foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten

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

**Mislighold av Obligasjonene:** Det følger av Obligasjonens status som Kjernekapital hos Utstederen, jfr. Status, at Obligasjonene ikke kan kreves tilbakebetalt av Obligasjonseierne uten ved avvikling.

**Endringsadgang** Dersom offentlige reguleringer, gitt i medhold av CRD IV, medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Kjernekapital, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utstederen og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at Obligasjonene tilfredsstiller kravene for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Kapitaldekning.

**Dokumentasjon:** Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Norsk Tillitsmann ("Tillitsmannen") og Utstederen. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmannen som bl.a. omhandler Obligasjonseierne rettigheter og plikter i

låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av Obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av Obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen blir lagt ved verdipapirdokumentet, men kan også fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Kjernekapital.

- Krav til Dokumentasjon:** I tillegg til tillatelse fra Finanstilsynet for etablering av Obligasjonene som tellende i Utstederens Kjernekapital og Utstederens Kapitaldekning, vil det være standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
- Registrering av Obligasjonene:** Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- Utstederens erverv eller finansiering av Obligasjoner:** Utstederen eller Utsteders datterselskaper kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet. Utstederen kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.
- Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.
- Utsteders opplysningsplikt:** Utsteder skal
- a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,
  - b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen,
  - c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
  - d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for,
  - e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av

- Egne Obligasjoner,
- f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter,
  - g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplatsen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen,
  - h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
  - i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen.

**Omkostninger:** Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.

**Annet:** Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens rettigheter eller interesser etter Avtalen.

**Markedspleie:** Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. dette lånet.

**Organisasjonsnummer:** 990 906 475

**Tegning av obligasjoner:** Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilrettelegger fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.

Utsteder og Tilretteleggere vil etter eget skjønn allokere Obligasjoner til investorene som har gitt sin anmodning om tildeling av Obligasjoner, og står i denne forbindelse fritt til å anvende allokeringsprinsipper slik som rekkefølgen av

mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i sparebanker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbase. Utsteder og Tilrettelegger forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

Godkjennelser/tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt av Utsteders Styre 25. mai 2011.
	Tillatelse fra Finanstilsynet er gitt i brev av 9. juni 2011.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA
Agent:	Swedbank First Securities
Notering:	Lånet blir notert på Oslo Børs
Tilrettelegger:	Swedbank First Securities Pareto Securities

#### **4 ANDRE OPPLYSNINGER OG PRESISERINGER**

- 1 Rett / lovgivning* Lånet og fondsobligasjonene er underlagt norsk rett.
- 2 Fullmakt / godkjennelser* Fullmakt til opptak av lånet er gitt av Utsteders Styre 25. mai 2011.  
Tillatelse fra Finanstilsynet er gitt i brev av 9. juni 2011.
- 3 Kontofører, obligasjonseiere, omsettelighet mv.* Kontofører utsteder er DNB Bank ASA, Stranden 21 Aker Brygge, 0021 Oslo  
Obligasjonseier er den som er oppført som innehavere av angjeldende VPS-konto.  
Lånet er elektroniske verdipapirer og er registrert i VPS. VPS' adresse er Biskop Gunnerus gate 14 A, Pb. 4, 0051 Oslo. Obligasjonene er fritt omsettelige.
- 4 Tillitsmann* Tillitsmann for lånet er Norsk Tillitsmann ASA. Angivelse av tillitsmannens hovedoppgaver finnes i punkt 6 i Låneavtalene, som følger vedlagt.

- 5 *Obligasjonseiermøte og stemmerett* Obligasjonseiermøter avholdes i henhold til de bestemmelser som gis i punkt 5 i Låneavtalene.
- Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter i henhold til punkt 5.3.1 i Låneavtalen.
- Låneavtalen gir informasjon om eiernes rettigheter.
- 6 *Obligasjonsrente* Obligasjonsrenten er Referanserente + Margin. Referanserenten er 3 mnd NIBOR og Marginen 4,6 prosentpoeng p.a. Den effektive renten er således avhengig av markedskurs på NIBOR.
- Lånet forrentes fra og med 27. juni 2011. Rentefastsettelsesdato for Lånet er to Bankdager før hver Rentebetalingsdato. (to Bankdager før hver 27 mars, 27 juni, 27 september og 27 desember. Norsk Tillitsmann administrerer denne prosessen.
- Som angitt ovenfor, er det kvartalsvise renteutbetalinger for lånet.
- For nærmere informasjon rundt rentefastsettelse etc. se punkt 2 i Låneavtalen.
- 7 *Forsinkelsesrenter* Hvis Pareto Bank ikke har betalt forfalte krav etter Låneavtalen, er det ikke regulert i Låneavtalen at det skal betales noe forsinkelsesrente.
- 8 *Interessekonflikter o.l.* Banken er ikke kjent med at det foreligger interessekonflikter som er av vesentlig betydning for emisjonen.
- Tilrettelegger bekrefter for øvrig, så langt Tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av lånet.
- 9 *Tredjepartsopplysninger eller ekspertuttalelser* Det foreligger ingen opplysninger fra tredjepart eller ekspertuttalelser.
- 10 *Kredittvurdering/Rating* Det foreligger ikke offisiell rating av lånet.

- |    |  |  |
|----|--|--|
| 11 | <i>Rådgivere, Tilretteleggere og Tilretteleggeres eventuelle posisjoner m.v.</i> | Swedbank First Securities og Pareto Securities har vært Tilrettelegger av lånet, og har bistått Pareto Bank med utarbeidelse av registreringsdokument og dette verdipapirdokument. |
|    |  | Tilrettelegger kan inneha posisjoner i lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntaker.   |
| 12 | <i>Kostnader i forbindelse med lånet</i>   | I forbindelse med noteringen av lånet på Oslo Børs vil det påløpe følgende kostnader til henholdsvis Oslo Børs, Norsk Tillistmann, Tilrettelegger eller Finanstilsynet:            |
|    |  | Samlede kostnader for opptak til notering i 2012 for lånet er NOK 118.000  |
| 13 | <i>Lånets valuta</i>   | Norske kroner ("NOK")  |
| 14 | <i>Underliggende instrument som renten bestemmes av (Nibor)</i>                  | NIBOR - Norwegian Interbank Offered Rate – er en betegnelse på norske pengemarkedsrenter med forskjellige løpetider.   |

## **5 BØRSNOTERING**

*Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs.*

## **6 Annet**

Hverken Pareto Bank, eller dette lånet har offisiell rating.

Pareto Bank har benyttet Swedbank First Securites og Pareto Securities som tilretteleggere for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge lånet til investorer. Swedbank First Securities har også medvirket i utarbeidelsen av dette Verdipapirdokumentet.

Tilretteleggerene (Swedbank First Securities og Pareto Securities) kan inneha posisjoner i obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntager. Tilretteleggeren bekrefter for øvrig, så langt den kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.

## **VEDLEGG: Låneavtale**