

# Örebro kommuns MTN-program

Om SEK 8 000 000 000  
eller motvärdet därav i EUR  
samt  
om NOK 1 000 000 000

Ledarbank:

**Swedbank** 

Emissionsinstitut:



**Handelsbanken** Capital Markets

**Nordea**

 Pareto Securities

**S|E|B**

**Swedbank** 

## Medium Term Note-program

Detta MTN-program utgör en ram varunder Örebro kommun (org nr 212000-1967) ("Kommunen"), i enlighet med beslut fattat av Kommunstyrelsens finanskommitté 23 april 2012 samt 26 januari 2016, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") respektive VPS-lån i norska kronor ("NOK") med en löptid om lägst ett år. Programmet är för Kommunen ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten. Beslut att uppta Lån respektive VPS-lån fattas av tjänsteman inom kommunstyrelseförvaltningens internbank. Utöver nedanstående definitioner ska definitionerna i bilagda allmänna villkor ("Allmänna Villkor") samt därtill bilagda mall för slutliga villkor ("Slutliga Villkor") samt bilagt bond agreement ("Bond Agreement") gälla i detta noteringsdokument.

### Rambelopp, räntekonstruktion m.m.

Utgivna Lån respektive VPS-lån är anslutna till Euroclear Swedens samt VPS:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Lån respektive VPS-lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN"), i hela multiplar om SEK 1 000 000, EUR 100 000 eller NOK 1 000 000. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR avseende Lån samt NOK EN MILJARD (1 000 000 000) avseende VPS-lån. Kommunen och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av dessa belopp.

Under MTN-programmet kan Kommunen emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta, räntejustering eller utan ränta (s.k. nollkupongs konstruktion). Kommunen har också möjlighet att emittera MTN där ränte- och/eller kapitalbelopp fastställs på basis av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index.

### Allmänna Villkor

För varje Lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de bilagda Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

För varje VPS-lån upprättas Bond Agreement, vilket utgör fullständiga villkor för respektive VPS-lån. VPS-lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

### Gröna MTN

Kommunen har möjlighet att emittera gröna MTN ("Gröna MTN") i enlighet med principerna i Kommunens ramverk för Gröna MTN ("Green Bond Framework"). Green Bond Framework finns tillgängligt på Kommunens hemsida och beskriver de särskilda villkoren vid emission av Gröna MTN. Green Bond Framework är tillämpligt om det står angivet i de Slutliga Villkoren för varje enskild MTN.

### Emissionsinstitut

Kommunen har utsett Swedbank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Pareto Securities AB till Emissionsinstitut under MTN-programmet, samt varje annat Emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program.

### Pris

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Köp och försäljning av värdepapper sker normalt genom OTC-handel (over the counter). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg genom Euroclear Swedens respektive VPS:s system. Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

## **Upptagande till handel, skatt mm**

Kommunen kan komma att inge ansökan om upptagande till handel hos Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad i samband med Lånets respektive VPS-lånets upptagande.

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av MTN som ges ut under MTN-programmet och därvid rådfråga skatterådgivare. Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

## **Status**

MTN är icke säkerställda förpliktelser och ska i förmånsrättshänseende rangordnas lika (pari passu) med Kommunens övriga icke säkerställda, oprioriterade skulder. Kommuner är enligt lag förhindrade att utnyttja sin egendom som säkerhet för lån.

## **Avgifter**

Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av lån fastställs vid köp och försäljning av lån.

## **Risker**

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Kommunen som de MTN som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till Kommunen och MTN men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Kommunen och MTN.

De risker som huvudsakligen brukar nämnas är kreditrisk, marknadsrisk samt operativa risker. För investeraren är kreditrisk och operativa risker hänförliga till Kommunen och dess verksamhet medan marknadsrisken är kopplad till obligationerna. Kommunens finansiella ställning påverkas även av förändrat befolkningsunderlag för beskattning. Därtill är Kommunen utsatt för viss politisk risk, vilket bland annat innebär risk för regulatoriska förändringar som kan påverka Kommunens verksamhet.

Kreditrisken på Kommunen innebär risken för att Kommunen inte kan återbetala MTNs nominella belopp på förfalldagen. Denna risk kan i sin tur härledas från risker förenade med Kommunens verksamhet som hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker. Kreditrisken innebär risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Marknadsrisken innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och övriga svängningar i marknaden kan leda till en värdeminskning av Kommunens tillgångar och skulder. Marknadsrisken innebär även att innehavaren av MTN på grund av rörligheten (volatiliteten) i räntan inte kan sälja MTN under dess löptid eller att dessa inte kan säljas till samma eller högre pris som de förvärvats för. Övriga risker kan vara t.ex. refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina betalningsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls.

Det föreligger risker förenade med Gröna MTN med hänsyn till vad som anges i Green Bond Framework. Det utgör varje investerares skyldighet att inhämta relevant information om risker och principer för Gröna MTN då de kan förändras och utvecklas med tiden. Såväl Green Bond Framework som marknadspraxis kan ändras efter lånedatumet för varje specifik Grön MTN, vilket kan medföra förmånligare villkor för efterkommande MTN eller strängare krav för Kommunen. Uppdateringar och ändringar i Green Bond Framework som sker efter lånedatumet för viss Grön MTN kommer inte att komma Fordringshavare i det specifika Lånet till godo. Det utgör inte en uppsägningsgrund i sig för en Fordringshavare under en specifik Grön MTN om Kommunen inte uppfyller principerna i Green Bond Framework. Det innebär vidare att Fordringshavare inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

Processen för hur EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms är föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde

ikraft den 1 januari 2018 ("Benchmarkförordningen") och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav, och därtill kopplade regulatoriska risker, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Operativa risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Kommunen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Det finns således en risk att intressekonflikter finns eller kan komma att uppstå i framtiden.

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Kommunens kontroll, såsom stabiliteten i systemet för clearing och avveckling, förekomsten av en effektiv sekundärmarknad samt den ekonomiska situationen och utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Fordringshavare har inte någon säkerhet i Kommunens tillgångar under löptiden (i händelse av Kommunens obestånd kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).

Även om dessa risker utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i MTN, bör framhållas att redogörelsen inte är fullständig eller uttömmande. Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

## **Rating**

Kommunen har av Standard & Poor's placerats i ratingkategori AA+ för långfristig upplåning. Denna ratingnivå bekräftades senast 2 oktober 2020. Det är dock var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating, då den kan vara föremål för ändring. Även detta MTN-program har av Standard & Poor's placerats i ratingkategori AA+.

Standard & Poor's är ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat inom Europeiska Unionen och som är registrerat enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EG) nr 1060/2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 513/2011 samt förordning (EU) nr 462/2013. Mer information om Standard & Poor's verksamhet samt betygsskalor finns på [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

## **Årsredovisning, ytterligare information**

Mer information om Kommunen samt tillgång till senast publicerad årsredovisning, delårsrapport eller annan finansiell information kan erhållas via Kommunens hemsida: [www.orebro.se](http://www.orebro.se).

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av noteringsdokumentet hänvisas till Kommunen eller Emissionsinstitutet.

## **Ersättning**

Emissionsinstitutet erhåller vanligtvis ersättning för att arrangera, sälja och distribuera MTN. Ersättningar kan även betalas för administration och upprättande av dokumentation.

## **Viktig information**

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Obligationerna (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II")/MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida de Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitut eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

### **Försäljningsrestriktioner**

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under noteringsdokumentet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Noteringsdokument, Slutliga Villkor samt Bond Agreement får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler.

### **Försäkran beträffande noteringsdokumentet**

Vi har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i noteringsdokumentet, såvitt vi vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Örebro den 18 november 2020

ÖREBRO KOMMUN

## **ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER ÖREBRO KOMMUNS SVENSKA MTN-PROGRAM**

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Örebro kommun (org nr 212000-1967) ("Kommunen") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer (s.k. MTN) i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) år. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga A till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

### **1. DEFINITIONER**

Utöver ovan gjorda definitioner ska benämningarna i detta avtal ha den innebörd som framgår av Allmänna Villkor och nedan.

"Administrerande Institut" enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Kommunen att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;

"Affärsdag" dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Kommunen och Utgivande Institut;

"Bankdag" dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag;

"Emissionsinstitut"/  
"Emissionsinstituterna" Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp<sup>1</sup>, Pareto Securities AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Kommunen, de befintliga emissionsinstituterna och sådant nytt emissionsinstitut;

"EURIBOR" den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska

---

<sup>1</sup> Nordea Bank AB (publ) har den 1 oktober 2018, genom fusion, införlivats i Nordea Bank Abp som därigenom inträtt som part i MTN-programmet.

	Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner i EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt punkt 14 är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Kommunen och/eller Majoritetsägt bolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska återbetalas;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Swedbank AB (publ);
"Lån"	varje lån, anslutet till Euroclear Sweden, omfattande en eller flera MTN, som Kommunen upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"Majoritetsägt bolag"	varje bolag som Kommunen, direkt eller indirekt, innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier eller andelar i;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Kommunen under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande

fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Kommunen och Emissionsinstitutet enligt punkt 8.2;

"Referensbanker"	Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Institutets (i förekommande fall, Administrerande Institutets) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Majoritetsägt Bolag"	varje Majoritetsägt Bolag vars totala konsoliderade tillgångar utgör minst en (1) procent av Kommunens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. REGISTERING AV MTN**

- 2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.



### 3. RÄNTEKONSTRUKTION

3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

c) Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Kommunen kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som anges i punkt 3.1 ovan.

#### **4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA**

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Kommunens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Kommunen ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, ska Kommunen ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess att hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Kommunen och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Kommunen respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.7 Lån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Kommunen övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

#### **5. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgiven i SEK respektive EURIBOR för MTN utgiven i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock – med förbehåll för bestämmelser i punkt 5.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga

eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

## **6. PRESKRIPTION**

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Kommunen.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Kommunen åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Kommunen om sådan avhändelse, kan äventyra Kommunens förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

## **8. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP, UTÖKNING AV LÅN M M**

- 8.1 Kommunen och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse parterna sinsemellan, justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 8.2 Kommunen och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.
- 8.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9, under förutsättning att Kommunen skriftligen godkänner ändring.
- 8.4 Ändring av dessa villkor enligt föregående punkt 8.1 ska av Kommunen snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12. Ändring av dessa villkor beslutade vid Fordringshavarmöte meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 9.6.
- 8.5 Kommunen har rätt att ge ut ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN har samma villkor som tidigare utgivna MTN (med undantag för pris, likviddag etc.) så att sådana ytterligare trancher kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.
- 8.6 Kommunen får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Kommunen får enligt Kommunens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 9.1 Emissionsinstitutet äger, och ska efter skriftlig begäran från Kommunen eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo

(20) Bankdagar i förväg tillställas Kommunen och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 9.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Kommunen samt Kommunens revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud ska företräde behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 9.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut"):
- (a) godkännande av överenskommelse med Kommunen eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt

(c) godkännande av ändring av denna punkt 9.

- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Sweden:s försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Sweden:s och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Kommunen.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Kommunen. Emissionsinstitutet ska inte vara ansvariga för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Emissionsinstituterna ska om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:

- a) Kommunen inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfalldag; eller
- b) Kommunen i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller annars handlar i strid mot dem - under förutsättning att Kommunen uppmanats att vidta rättelse och Kommunen inte inom tio (10) dagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Kommunen eller ett Väsentligt Majoritetsägt bolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Kommunen respektive Väsentligt Majoritetsägt bolag och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst femton (15) kalenderdagar under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån som berörs uppgår till minst SEK SJUTTIOFEM MILJONER (75 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Kommunen eller ett Väsentligt Majoritetsägt bolag inte inom femton (15) kalenderdagar efter den dag då Kommunen respektive Väsentligt Majoritetsägt bolag mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån och åtaganden som berörs uppgår till minst SEK SJUTTIOFEM MILJONER (75 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Kommunen eller ett Väsentligt Majoritetsägt bolag inställer sina betalningar; eller
- f) ett Väsentligt Majoritetsägt bolag försätts i konkurs; eller
- g) anläggningstillgångar tillhörande Kommunen eller Väsentligt Majoritetsägt bolag blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
- h) Kommunen, genom sådan ändring av kommunindelning som avses i lag (1979:411) om ändring i Sveriges indelning i kommuner och landsting, delas, läggs samman med annan kommun eller överförs till annan kommun; eller
- i) Kommunen är på obestånd.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

10.2 Det åligger Kommunen att omedelbart underrätta Emissionsinstituterna i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – i) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstituterna utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Kommunen ska vid de tidpunkter Emissionsinstituterna bestämmer tillstålla Emissionsinstituterna ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Kommunen ska vidare lämna Emissionsinstituterna de närmare upplysningar som

Emissionsinstitutet kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt samt på skälig begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

- 10.3 Kommunens skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 gäller i den mån så kan ske utan att Kommunen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller annan reglerad marknad där Kommunens eller Majoritetsägt bolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 10.4 Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

$r$  = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnotering användas.

$t$  = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

- 10.5 Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

## 11. FÖRTIDA INLÖSEN

Lån kan innehålla villkor som medför rätt för Kommunen och/eller Fordringshavare att begära förtida inlösen av MTN. Vad som närmare gäller för sådan inlösen framgår av aktuella Slutliga Villkor.

## 12. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress. Meddelanden till Kommunen ska tillställas denne på den adress som anges i för var tid gällande prospekt för MTN-programmet.

## 13. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som ska upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Kommunen att ansöka om inregistrering vid NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## 14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.

## **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Kommunen, Majoritetsägt bolag, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Kommunen genom särskilt meddelande till Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

## **16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

- 16.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Örebro den 19 augusti 2016

Örebro kommun



## Bilaga A

### Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet

#### Örebro kommun

#### Slutliga Villkor för Lån [nr] Under Örebro kommuns ("Kommunen") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [11 september 2012]/[19 augusti 2016] för ovan nämnda MTN-program, jämte dessa Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår av Allmänna Villkor. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Kommunen och erbjudandet kan endast fås genom noteringsdokumentet och dessa Slutliga Villkor i kombination.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

alternativt

Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid det nya Kapitalbeloppet fastställs till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. **Lånenummer:** [ ]  
(i) Tranchebenämning: [ ]
2. **Kapitalbelopp:** [ ] (Om EUR – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]  
(i) Tranche: [ ] (Om EUR – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
3. **Pris:** [ ] % av Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Valör:** [SEK/EUR [ ]] [eller hela multiplar därav]
6. **Lånedatum:** [ ]  
(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*  
(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [ ]
8. **Återbetalningsdag:** [ ]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Räntejustering]  
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]

- [Nollkupongsobligation]  
[Specificera annan räntekonstruktion]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]  
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 17/18)]

## RÄNTEKONSTRUKTION

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [ ] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(360/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid EUR), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas ränta närmast påföljande Bankdag. Ränta löper dock endast till och med Ränteförfallodagen.  
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Andra villkor avseende beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [STIBOR/EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [ ] %
- (iii) **Ränteberäkningsmetod:** [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [ ]
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) **Ränteförfallodagar/-ar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, den [ ], den [ ], den [ ] och den [ ] i varje år, första

gången den [ ] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag]

(vii) Andra villkor avseende beräkning av FRN:

[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]  
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]

14. **Räntejustering:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i) Villkor för Lån med Räntejustering:

[Specificera detaljer]

15. **Nollkupong:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i) Villkor för Lån utan ränta:

[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]  
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]

16. **Indexbaserad avkastning:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(i) Villkor för avkastning baserad på ett eller flera Index:

[Specificera detaljer]

**ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN**

17. **Förtida inlösen på begäran av Kommunen:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i) Villkor för förtida inlösen:

[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

18. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i) Villkor för förtida inlösen:

[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

**ÖVRIG INFORMATION**

19. **Utgivande Institut:**

[Emissionsinstitutet/Specificera]

20. **Administrerande Institut:**

[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Pareto Securities AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]

21. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ Stockholm AB/annan reglerad marknad]]  
*[Specificera annan reglerad marknad]*
22. **Gröna Obligationer** [Tillämplig/Ej tillämpligt]  
*(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)*  
[[Green Bond Framework daterat [•] gäller för detta Lån, vilket återfinns på Kommunens hemsida, [www.orebro.se](http://www.orebro.se).]  
[Brott mot denna bestämmelse punkt 22 (Gröna Obligationer) ska inte utgöra sådan uppsägningsgrund enligt punkt 10.1(b) i Allmänna Villkor.]
23. **ISIN:** SE[ ]

Kommunen bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta. Kommunen bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter att Noteringsdokumentet för detta MTN-program har publicerats på Örebro kommuns hemsida som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Kommunen, har offentliggjorts.

Örebro den [datum]

Örebro kommun

**Bond Agreement**  
**Final Terms**  
**[Description of the bonds]**  
**Issued by Örebro kommun**  
**under Örebro kommun's NOK 1,000,000,000 Medium Term Notes programme**  
**(the "MTN-programme")**

Section 1 (Final Terms of the Issue) together with the rest of the Bond Agreement constitutes the terms of the issue of the notes. Terms used in section 1 (Final Terms of the Issue) shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Bond Agreement set out below.

Entered into:	[•]
between the <b>Issuer:</b>	<b>Örebro kommun</b>
Company No.	212000-1967
and the <b>Bond Trustee:</b>	<b>Nordic Trustee ASA</b>
Company No.	963 342 624
on behalf of the Bondholders in:	[FIXED/FRN] Örebro kommun [Tap Issue/Bond Issue] 2016/20[•]
with ISIN:	NO [•]

The Issuer undertakes to issue the Bonds in accordance with the terms set forth in this Bond Agreement.

**1. Terms of the Issue**

The terms of the Issue are as follows, supplemented by the definitions and clarifications set forth in Section 2:

**[FRN]**

Initial Amount:	[•] / [NA]	[•] million / [NA]
Face Value:	[•]	
Currency:	NOK (Norwegian Kroner)	
Issue Date:	[•]	
Maturity Date:	[•]	
Redemption Price:	[100 % of Face Value] [•]	
Call:	[•] / NA	[•] % of Face Value/ NA
Put:	[•] / NA	[•] % of Face Value / NA
Coupon Accrual Date:	[Issue Date] [•]	
Coupon:	Reference Rate + Margin	
Reference Rate:	[•] months (NIBOR)	
Margin:	[•] percentage points p.a.	
Coupon Date:	[•] in each year.	
Day Count Fraction:	Actual/360	
Business Day Convention:	Modified Following Business Day, adjusted	
Listing:	[YES / NO] [with effect on or about Issue Date]	
Exchange:	[•] [Regulated market of Nasdaq Stockholm]	

**[FIXED RATE]**

Initial Amount:	[•] / [NA]	[•] million / [NA]
Face Value:	[•]	
Currency:	NOK (Norwegian kroner)	
Issue Date:	[•]	
Maturity Date:	[•]	
Redemption Price:	100 % of Face Value	
Call:	[•]/ NA	[•] % of Face Value / NA
Put:	[•]/ NA	[•] % of Face Value / NA
Coupon Accrual Date:	Issue Date / [•] / NA	
Coupon:	[•] % per annum.	
Coupon Date:	[•] each year	
Day Count Fraction:	30/360	
Business Day Convention:	Following Business Day, unadjusted	
Listing:	[YES / NO] [with effect on or about Issue Date]	
Exchange:	[•] [Regulated market of Nasdaq Stockholm]	

## General Terms and Conditions

### 2. Clarifications and definitions

When used in this Bond Agreement, the following words and terms shall have the following meaning and definition:

Attachment:	Any attachments to this Bond Agreement.
Bond Agreement:	This agreement including any Attachments to which it refers, and any subsequent amendments and additions agreed between the parties hereto.
Bond Trustee:	Nordic Trustee ASA or its successor(s).
Bondholder:	Holder of Bond(s) as registered in the Securities Register.
Bondholders' Meeting:	Meeting of Bondholders as set forth in Section 5 of this Bond Agreement.
Bonds:	Securities issued pursuant to this Bond Agreement and which is registered in the Securities Register, each a "Bond".
Business Day:	Any day when (i) the Norwegian Central Bank's Settlement System is open and when Norwegian banks can settle foreign currency transactions, and (ii) a day in Sweden other than a Sunday or other public holiday. Saturdays, Midsummer Eve ( <i>midsommarafton</i> ) (Christmas Eve ( <i>julafton</i> ) and New Year's Eve ( <i>nyårsafton</i> ) shall for the purpose of this definition be deemed to be public holidays).
Business Day Convention:	Convention for adjusting any relevant payment date ("Payment Date") if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day; (i) If Following Business Day is specified, the applicable Payment Date shall be the first following Business Day. (ii) If Modified Following Business Day is specified, the applicable Payment Date shall be the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the date shall be the first preceding Business Day. (iii) If No Adjustment is specified, the applicable Coupon Payment Date shall not be adjusted even if that day is not a Business Day (payments shall be made on the first following Business Day).
Call:	Issuer's early redemption right of Bonds at the date(s) stated (the "Call Date") and corresponding price(s) (the "Call Price"), ref. Clause 3.6. and 3.7. The Call Date shall be adjusted pursuant to the Business Day Convention. If NA is specified, the provisions regarding Call do not apply.
Coupon:	Rate of interest applicable to the Bonds; (i) If the Coupon is stated in percentage points, the Bonds shall bear interest at this rate per annum (based on the Day Count Fraction set forth in Section 1), from and including the Coupon Accrual Date to the Maturity Date. (ii) If the Coupon is stated as Reference Rate + Margin the Bonds shall bear interest at a rate per annum equal to the Reference Rate + Margin (based on the Day Count Fraction set forth in Section 1), from and including the Coupon Accrual Date to the Maturity Date, with the Reference Rate being adjusted two days before each Coupon Date. If the Coupon becomes negative, the Coupon shall be deemed to be zero.
Coupon Accrual Date:	The date on which interest on the Bond starts to accrue. If NA is

	specified, Coupon Accrual Date does not apply.
Coupon Date:	Date(s) on which the payment of Coupon falls due. The Coupon Date shall be adjusted pursuant to the Business Day Convention specified in Section 1.
Currency:	Norwegian kronor (NOK)
Day Count Fraction:	The convention for calculation of payment of Coupon. (i) If 30/360 is specified, the number of days in the relevant coupon period shall be calculated from and including the Coupon Accrual Date/Coupon Date to the next Coupon Date on basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days divided by 360, unless (a) the last day in the relevant coupon period is the 31 <sup>st</sup> calendar day but the first day of the relevant coupon period is a day other than the 30 <sup>th</sup> or the 31 <sup>st</sup> day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the relevant coupon period is the last calendar day in February, in which case February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month. (ii) If Actual/360 is specified, the actual number of days in the relevant coupon period shall be from and including the Coupon Accrual Date/Coupon Date to the next Coupon Date. The number of days shall be divided by 360.
Event of Default:	The occurrence of an event set forth in Clause 3.8.
Exchange:	Exchange or other recognized marketplace for securities, on which the Issuer has, or has applied for, listing of the Bonds. If NA is specified, the terms of this Bond Agreement covering Exchange do not apply.
Face Value:	The face value of each Bond.
Financial Institution	Entity with authorization according to the Norwegian Financial Institution Act (1988/40)
Initial Amount:	The amount equal to the aggregate Face Value of the Bonds (minimum) issued under the first Issue.
ISIN:	The identification number of the Bonds (International Securities Identification Number).
Issue:	Any issue of Bonds pursuant to this Bond Agreement.
Issue Date:	The date of the Issue.
Issuer:	Örebro Kommun (Swedish registration number 212000-1967)
Issuer's Bonds:	Bonds owned by the Issuer and/or by any Subsidiary.
Listing:	Indicates listing of the Bonds. If YES is specified, the Issuer shall submit an application in order to have the Bonds listed on the Exchange(s). If NO is specified, no obligation for listing applies, but the Issuer may, at its own discretion, apply for listing.
Margin:	Margin expressed in percentage points to be added to the Reference Rate (if the Margin is negative, it shall be deducted from the Reference Rate). If NA is specified, no Margin applies.
Material Subsidiary:	Each Subsidiary which total consolidated assets, according to the latest financial report, amounts to at least one (1) per cent. of the Issuers total consolidated assets.
Maturity Date:	The date on which the Bonds fall due. The Maturity Date shall be adjusted pursuant to the Business Day Convention specified in Section 1.
Maximum Amount	NOK 1,000,000,000, being the allowed total outstanding nominal amount at each time of notes issued under the MTN-programme.
NIBOR:	(Norwegian Interbank Offered Rate) Interest rate fixed for a defined period on Oslo Børs' webpage at approximately 12.15



	Oslo time. <sup>2</sup> In the event that such page is not available, has been removed or changed such that the quoted interest rate no longer represents, in the opinion of the Bond Trustee, a correct expression of the Reference Rate, an alternative page or other electronic source which in the opinion of the Bond Trustee and the Issuer gives the same interest rate as the initial Reference Rate shall be used. If this is not possible, the Bond Trustee shall calculate the Reference Rate based on comparable quotes from major banks in Oslo.
Outstanding Bonds:	The aggregate value of the total number of Bonds not redeemed or otherwise discharged in the Securities Register.
Paying Agent:	The entity acting as registrar for the Bonds in the Securities Register and paying agent on behalf of the Issuer in the Securities Register.
Put:	Bondholders' right to demand early redemption of Bonds at the period stated (the "Put Period") and corresponding price(s) (the "Put Price"), ref. Clause 3.6 and 3.7. If NA is specified, the provisions regarding Put do not apply.
Redemption Price:	The price, stated as a percent of the Face Value, at which the Bonds shall be redeemed on the Maturity Date.
Reference Rate:	NIBOR rounded to the nearest hundredth of a percentage point on each Reset Date, for the period stated. If NA is specified, Reference Rate does not apply.
Reset Date:	Dates on which the Coupon is fixed for the subsequent coupon period for Bonds where Reference Rate applies. The first Reset Date is two Business Days before the Coupon Accrual Date. Thereafter the Reset Date is two Business Days prior to each Coupon Date.
Securities Register:	The securities register held by VPS in which the Bonds are registered.
Subsidiary:	Any company that the Issuer, directly or indirectly, owns shares or ownership rights in that represents more than 50 per cent. of the total voting rights in the company.
VPS:	Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, Norway.
Voting Bonds:	Outstanding Bonds less Issuer's Bonds.

<sup>2</sup> Since 1 January 2020 NIBOR is calculated by Global Rate Set Systems (GRSS) and published at approximately 12.00 Oslo Time on Reuters page NIBR.

### **3. Other terms of the Issue**

#### **3.1. The purpose of the Issue**

3.1.1. The purpose of the Issue is general financing of the Issuer.

#### **3.2. Listing and prospectus**

3.2.1. In the event that the Bonds are listed on the Exchange, matters concerning the listing requiring the approval of the Bondholders shall be resolved pursuant to the terms of this Bond Agreement.

3.2.2. In the event that the Bonds are listed on the Exchange, the Issuer shall submit the documents and the information necessary to maintain the listing.

3.2.3. The Issuer shall ensure that this Bond Agreement shall be incorporated in any listing document and other subscription or information materials related to the Bonds.

#### **3.3. Status**

3.3.1. The Issuer's payment obligations under this Bond Agreement shall rank ahead of all subordinated payment obligations of the Issuer and shall rank at least pari passu with all the Issuer's other obligations, save for (i) secured obligations to the extent they are secured and (ii) obligations which are mandatorily preferred by law.

#### **3.4. Security**

3.4.1. The Bonds are unsecured.

#### **3.5. Covenants**

3.5.1. The Issuer undertakes not to (either in one action or as several actions, voluntarily or involuntarily), as long as any Bonds are outstanding, sell or otherwise dispose of assets with material importance for the Issuer, if such action will materially and adversely affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under this Bond Agreement.

3.5.2. For information covenants, see Clause 4.7.

#### **3.6. Payments**

3.6.1. On each Coupon Date the Issuer shall pay the accrued Coupon Amount to the Bondholders.

3.6.2. On the Maturity Date the Issuer shall pay in respect of each Bond the Face Value multiplied by the Redemption Price to the Bondholders.

3.6.3. The Issuer may not apply any counterclaims in set-off against its payment obligations pursuant to this Bond Agreement.

3.6.4. If exercising Call or Put, the Issuer shall at the relevant date indicated under Call or Put pay to the Bondholders the Face Value of the Bonds to be redeemed multiplied by the relevant price for the relevant date plus accrued Coupon on the redeemed Bonds.

3.6.5. Amounts payable to the Bondholders by the Issuer shall be available to the Bondholders on the date the amount is due pursuant to this Bond Agreement.

3.6.6. In the event that the Issuer has not fulfilled its payment obligations pursuant to this Bond Agreement, regardless of whether an Event of Default has been declared or not, interest shall accrue on the amount due at the higher of:

- (a) the seven day NIBOR plus 2 percentage points (to be fixed two Business Days before due date and thereafter weekly), and
- (b) the applicable Coupon at the due date plus 2 percentage points.

Default interest shall be added to the amount due on a monthly basis and accrue interest together with this (compound interest).

### **3.7. Exercise of Put and Call**

3.7.1. Exercise of Call shall be notified by the Issuer to the Bondholders and the Bond Trustee at least thirty Business Days prior to the relevant Call Date.

3.7.2. Partial exercise of Call shall be carried out pro rata between the Bonds (according to the procedures in the Securities Register).

3.7.3. Exercise of Put shall be notified by the Bondholder to its Securities Register agent no later than the last Business Day before the end of the Put Period, and the settlement of the Put shall take place the fifth Business Day after the end of the Put Period.

### **3.8. Events of default**

3.8.1. The Bond Trustee may declare the Bonds to be in default upon the occurrence of any of the following events:

- (a) the Issuer fails to fulfil any payment obligation pursuant to Clause 3.6 unless, in the opinion of the Bond Trustee, it is obvious that such failure will be remedied, and payment is made, within 3 - three – Business Days following the original due date,
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation than under (a) pursuant to this Bond Agreement, unless, in the opinion of the Bond Trustee, it is obvious that such failure can be remedied and is remedied within ten (10) Business Days from the date the Issuer has been urged to remedy such failure,
- (c) the Issuer or a Subsidiary fails to fulfil any payment obligation under another financial indebtedness (including any guarantee liabilities), which therefore is or could be declared due and repayable prior to its specified maturity, or - if payment default does not constitute an event of default under terms of such a financial indebtedness or the defaulted payment was the final redemption payment – such failure to fulfil a payment obligation has lasted at least fifteen (15) days, provided that the aggregate amount of such financial indebtedness exceeds the higher of SEK SEVENTY FIVE MILLION (75 000 000),
- (d) the Issuer or a Subsidiary within fifteen (15) days after the day the Issuer or a Subsidiary receives a just written demand to fulfil obligations in accordance with a guarantee over a financial indebtedness incurred by a third party, or in accordance with an undertaking to, provided that the aggregate amount of such financial indebtedness exceeds the higher of SEK SEVENTY FIVE MILLION (75 000 000)
- (e) the Issuer or a Subsidiary suspends its payments,
- (f) a Subsidiary is declared bankrupt,
- (g) assets belonging to the Issuer or a Subsidiary are subject to distress (*Sw: Utmätning*), sequestration (*Sw: Kvarstad*) or any analogous executive process,
- (h) the Issuer, through a change in the municipality division in accordance with the Swedish act of amendment of the Swedish division of municipalities and counties (*Sw: Lag (1979:411) om ändring i Sveriges indelning i kommuner och landsting*), is split, merged with or transferred into another Swedish municipality,
- (i) the Issuer becomes subject to insolvency.,

The term financial indebtedness under (c) and (d) above includes also credits

#### **4. Other terms and conditions**

##### **4.1. Conditions precedent**

- 4.1.1. The Bond Trustee shall have received the following documentation, no later than 2 – two – Business Days prior to the Issue Date:
- (a) this Bond Agreement duly signed,
  - (b) confirmation that the relevant individuals are authorised to sign on behalf of the Issuer this Bond Agreement and other relevant documents in relation hereto, (Company Certificate, Power of Authority etc.),
  - (c) [confirmation that the Bonds have been registered in the Securities Register,]
  - (d) [any agreement regarding the Bond Trustee's fees and expenses as set forth in Clause 4.9.2 duly signed,]
  - (e) confirmation according to Clause 4.2.2 if applicable,
  - (f) any other relevant documentation presented in relation to the Issue, and
  - (g) any statements (including legal opinions) required by the Bond Trustee regarding documentation in this Clause 4.1.1.
- 4.1.2. The Bond Trustee may, in its reasonable opinion, waive the deadline or requirements for the documentation as set forth in Clause 4.1.1.
- 4.1.3. The Issuance of the Bonds is subject to the Bond Trustee's written notice to the Issuer, the manager of the Issue and the Paying Agent that the documents have been controlled and that the required conditions precedent are fulfilled.

##### **4.2. Representations and warranties**

- 4.2.1. At any Issue, the Issuer represents and warrants that:
- (a) all information which has been presented in relation to such Issue is, to the best knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omissions likely to effect the importance of the information as regards the evaluation of the Bonds, and that the Issuer has taken all reasonable measures to ensure this,
  - (b) the Issuer has made a valid resolution to make such Issue, and such Issue does not contravene any of the Issuer's other liabilities, and
  - (c) public requirements have been fulfilled (i.a. Norwegian Securities Trading Act Chapter 7), and that any required public authorisations have been obtained.
- 4.2.2. The Bond Trustee may prior to any Issue require a statement from the Issuer confirming the Issuer's compliance with Clause 4.2.1.

##### **4.3. Tap Issues (subsequent Issues)**

- 4.3.1. The Issuer may make subsequent Issues ("Tap Issues"), as long as the total nominal amount of Notes issued by the Issuer under the MTN-programme do not exceed NOK 1,000,000,000, provided that
- (a) the Tap Issue is made no later than five – 5 – Business Days prior to the Maturity Date, and that
  - (b) all conditions set forth in Clauses 4.1.1 and 4.2.1 are still valid.

- 4.3.2. The Issuer may, upon written confirmation from the Bond Trustee, increase the Maximum Amount. The Bondholders and the Exchange shall be notified of any increase in the Maximum Amount.

#### **4.4. Registration of Bonds**

- 4.4.1. The Issuer shall continuously ensure the correct registration of the Bonds in the Securities Register.

#### **4.5. Interest Rate Fixing**

- 4.5.1. If, pursuant to this Bond Agreement, the Coupon shall be adjusted during the term of the Bonds, any adjustments shall be carried out by the Bond Trustee. The Bondholders, the Issuer, the Paying Agent and the Exchange shall be notified of the new Coupon applicable until the next Coupon Date.

#### **4.6. The Issuer's acquisition of Bonds**

- 4.6.1. The Issuer has the right to acquire Bonds and to retain, sell or discharge such Bonds in the Securities Register.

#### **4.7. Information covenants**

- 4.7.1. The Issuer undertakes to:
- a) without being requested to do so, inform the Bond Trustee promptly of any Event of Default pursuant to this Bond Agreement, and of any situation which the Issuer understands or should understand could lead to an Event of Default,
  - b) without being requested to do so, inform the Bond Trustee of any other event which may have a material effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations pursuant to this Bond Agreement,
  - c) upon request, provide the Bond Trustee with its annual and interim reports and any other information reasonably required by the Bond Trustee,
  - d) upon request report to the Bond Trustee the balance of Issuer's Bonds,
  - e) without being requested to do so, provide a copy to the Bond Trustee of any notice to its creditors to be made according to applicable laws and regulations,
  - f) without being requested to do so, send a copy to the Bond Trustee of notices to the Exchange which have relevance to the Issuer's liabilities pursuant to this Bond Agreement,
  - g) without being requested to do so, inform the Bond Trustee of changes in the registration of the Bonds in the Securities Register, and
  - h) The supply of information according to the Bond Agreement is valid if the information does not violate any contract which the Issuer has entered into with an exchange or other market place and if such information does not in any way violate for the Issuer applicable law or authority regulations, however this will not prevent the Issuer to discuss confidential matters with the Bond Trustee (after entering into the necessary non-disclosure agreements or insiders statement, if applicable), and will not apply when an Event of Default has occurred.

## **4.8. Notices**

- 4.8.1. Written notices, warnings, summons etc to the Bondholders made by the Bond Trustee shall be sent via the Securities Register with a copy to the Issuer and the Exchange. Information to the Bondholders may also be published at the web site [www.stamdata.no](http://www.stamdata.no).
- 4.8.2. The Issuer's written notifications to the Bondholders shall be sent via the Bond Trustee, alternatively through the Securities Register with a copy to the Bond Trustee and the Exchange.

## **4.9. Expenses**

- 4.9.1. The Issuer shall cover all its own expenses in connection with this Bond Agreement and the fulfillment of its obligations hereunder, including the preparation of this Bond Agreement, listing of the Bonds on the Exchange, and the registration and administration of the Bonds in the Securities Register.
- 4.9.2. The expenses and fees payable to the Bond Trustee shall be paid by the Issuer. For Financial Institutions, and Norwegian governmental issuers, annual fee will be determined according to applicable fee structure and terms and conditions presented at the Trustee's web site ([www.nordictrustee.com](http://www.nordictrustee.com)) at the Issue Date, unless otherwise is agreed with the Trustee. For other issuers a separate fee agreement will be entered into. Fees and expenses payable to the Bond Trustee which, due to insolvency or similar by the Issuer, are not reimbursed in any other way may be covered by making an equivalent reduction in the payments to the Bondholders.
- 4.9.3. Any public fees payable in connection with this Bond Agreement and fulfilling of the obligations pursuant to this Bond Agreement shall be covered by the Issuer. The Issuer is not responsible for reimbursing any public fees levied on the trading of Bonds.
- 4.9.4. The Issuer is responsible for withholding any withholding tax imposed by Norwegian law.

## **5. Bondholders' Meeting**

### **5.1. Authority of the Bondholders' Meeting**

- 5.1.1. The Bondholders' Meeting represents the supreme authority of the Bondholders' community in all matters regarding the Bonds. If a resolution by or an approval of the Bondholders is required, such resolution shall be passed at a Bondholders' Meeting. Resolutions passed at Bondholders' Meetings shall be binding and prevail for all Bonds.

### **5.2. Procedural rules for the Bondholders' Meeting**

- 5.2.1. A Bondholders' Meeting shall be held at the request of:
  - (a) the Issuer,
  - (b) Bondholders representing at least 1/10 of the Voting Bonds,
  - (c) the Bond Trustee, or
  - (d) the Exchange.
- 5.2.2. The Bondholders' Meeting shall be summoned by the Bond Trustee. A request for a Bondholders' Meeting shall be made in writing to the Bond Trustee, and shall clearly state the matters to be discussed.
- 5.2.3. If the Bond Trustee has not summoned a Bondholders' Meeting within ten (10) Business Days after having received such a request, then the requesting party may summons the Bondholders' Meeting itself.

- 5.2.4. Summons to a Bondholders Meeting shall be dispatched no later than ten (10) Business Days prior to the Bondholders' Meeting. The summons and a confirmation of each Bondholder's holdings of Bonds shall be sent to all Bondholders registered in the Securities Register at the time of distribution. The summons shall also be sent to the Exchange for publication.
- 5.2.5. The summons shall specify the agenda of the Bondholders' Meeting. The Bond Trustee may in the summons also set forth other matters on the agenda than those requested. If amendments to this Bond Agreement have been proposed, the main content of the proposal shall be stated in the summons.
- 5.2.6. The Bond Trustee may restrict the Issuer to make any changes in the number of Voting Bonds in the period from distribution of the summons until the Bondholders' Meeting.
- 5.2.7. Matters that have not been reported to the Bondholders in accordance with the procedural rules for summoning of a Bondholders' Meeting may only be adopted with the approval of all Voting Bonds.
- 5.2.8. The Bondholders' Meeting shall be held on premises designated by the Bond Trustee. The Bondholders' Meeting shall be opened and shall, unless otherwise decided by the Bondholders' Meeting, be chaired by the Bond Trustee. If the Bond Trustee is not present, the Bondholders' Meeting shall be opened by a Bondholder, and be chaired by a representative elected by the Bondholders' Meeting.
- 5.2.9. Minutes of the Bondholders' Meeting shall be kept. The minutes shall state the number of Bondholders represented at the Bondholders' Meeting, the resolutions passed at the meeting, and the result of the voting. The minutes shall be signed by the chairman and at least one other person elected by the Bondholders' Meeting. The minutes shall be deposited with the Bond Trustee and shall be available to the Bondholders.
- 5.2.10. The Bondholders, the Bond Trustee and representatives of the Exchange have the right to attend the Bondholders' Meeting. The chairman may grant access to the meeting to other parties, unless the Bondholders' Meeting decides otherwise. Bondholders may attend by a representative holding proxy. Bondholders have the right to be assisted by an advisor. In case of dispute the chairman shall decide who may attend the Bondholders' Meeting and vote for the Bonds.
- 5.2.11. Representatives of the Issuer have the right to attend the Bondholders' Meeting. The Bondholders' Meeting may resolve that the Issuer's representatives may not participate in particular matters. The Issuer has the right to be present under the voting.

### **5.3. Resolutions passed at Bondholders' Meetings**

- 5.3.1. At the Bondholders' Meeting each Bondholder may cast one vote for each Voting Bond owned at close of business on the day prior to the date of the Bondholders' Meeting in accordance with the records registered in the Securities Register. Whoever opens the Bondholders' Meeting shall adjudicate any question concerning which Bonds shall count as Issuer's Bonds. Issuer's Bonds have no voting rights.
- 5.3.2. In all matters to be dealt with at the Bondholders' Meeting, the Issuer, the Bond Trustee and any Bondholder have the right to demand vote by ballot. In case of parity of votes, the chairman shall have the deciding vote, regardless of the chairman being a Bondholder or not.
- 5.3.3. In order to form a quorum, at least half (1/2) of the Voting Bonds must be represented at the meeting, see however Clause 5.4. Even if less than half (1/2) of the Voting Bonds are represented, the Bondholders' Meeting shall be held and voting completed.
- 5.3.4. Resolutions shall be passed by simple majority of the votes at the Bondholders' Meeting, unless otherwise set forth in clause 5.3.5.
- 5.3.5. In the following matters, a majority of at least 2/3 of the votes is required:

- (a) any amendment of the terms of this Bond Agreement regarding the Coupon, the tenor, redemption price and other terms and conditions affecting the cash flow of the Bonds.
  - (b) the transfer of rights and obligations of this Bond Agreement to another issuer (borrower), or
  - (c) change of Bond Trustee.
- 5.3.6. The Bondholders' Meeting may not adopt resolutions which may give certain Bondholders or others an unreasonable advantage at the expense of other Bondholders.
- 5.3.7. The Bond Trustee shall ensure that resolutions passed at the Bondholders' Meeting are properly implemented.
- 5.3.8. The Issuer, the Bondholders and the Exchange shall be notified of resolutions passed at the Bondholders' Meeting.

#### **5.4. Repeated Bondholders' Meeting**

- 5.4.1. If the Bondholders' Meeting does not form a quorum pursuant to Clause 5.3.3, a repeated Bondholders' Meeting may be summoned to vote on the same matters. The attendance and the voting result of the first Bondholders' Meeting shall be specified in the summons for the repeated Bondholders' Meeting.
- 5.4.2. When a matter is tabled for discussion at a repeated Bondholders' Meeting, a valid resolution may be passed even though less than half (1/2) of the Voting Bonds are represented.

### **6. The Bond Trustee**

#### **6.1. The role and authority of the Bond Trustee**

- 6.1.1. The Bond Trustee shall monitor the compliance by the Issuer of its obligations under this Bond Agreement and applicable laws and regulations which are relevant to the terms of this Bond Agreement, including supervision of timely and correct payment of principal or interest, informing the Bondholders, the Paying Agent and the Exchange of relevant information which is obtained and received in its capacity as Bond Trustee (however this shall not restrict the Bond Trustee from discussing matters of confidentiality with the Issuer), arrange Bondholders' Meetings, and make the decisions and implement the measures resolved pursuant to this Bond Agreement. The Bond Trustee is not obligated to assess the Issuer's financial situation beyond what is directly set forth in this Bond Agreement.
- 6.1.2. The Bond Trustee may take any step necessary to ensure the rights of the Bondholders in all matters pursuant to the terms of this Bond Agreement. The Bond Trustee may postpone taking action until such matter has been put forward to the Bondholders' Meeting.
- 6.1.3. The Bond Trustee may reach decisions binding for all Bondholders concerning this Bond Agreement, including amendments to the Bond Agreement, which, in the opinion of the Bond Trustee, do not have a material adverse effect on the rights or interests of the Bondholders pursuant to this Bond Agreement, see however Clause 6.1.5.
- 6.1.4. The Bond Trustee may reach decisions binding for all Bondholders in circumstances other than those mentioned in Clause 6.1.3 provided prior notification to the Bondholders is given, see however Clause 6.1.5. Such notice shall contain a proposal of the amendment and the Bond Trustee's evaluation. Further, such notification shall state that the Bond Trustee may not reach a decision binding for all Bondholders in the event that any Bondholder submits a written protest against the proposal within a deadline set by the Bond Trustee. Such deadline may not be less than five (5) Business Days after the date of such notification.



- 6.1.5. The Bond Trustee may not reach decisions pursuant to Clauses 6.1.3 or 6.1.4 for matters set forth in Clause 5.3.5 except to rectify obvious incorrectness, vagueness or incompleteness.
- 6.1.6. The Bond Trustee may not adopt resolutions which may give certain Bondholders or others an unreasonable advantage at the expense of other Bondholders.
- 6.1.7. The Issuer, the Bondholders and the Exchange shall be notified of decisions made by the Bond Trustee pursuant to Clause 6.1 unless such notice obviously is unnecessary.
- 6.1.8. The Bondholders' Meeting can decide to replace the Bond Trustee without the Issuer's approval, as provided for in Clause 5.3.5.

## **6.2. Event of Default, termination and recovery**

- 6.2.1. If an Event of Default occurs, the Bond Trustee may take any action it deems necessary in order to protect the interests of the Bondholders, including declaring the Bonds to be in default, revoking this Bond Agreement and declaring the Bonds plus accrued interest and expenses due for payment, and initiating recovery of all amounts outstanding under this Bond Agreement.
- 6.2.2. Should the Bond Trustee receive a written demand to take action as set forth in Clause 6.2.1 from Bondholders representing at least 1/5 of Voting Bonds, the Bond Trustee shall take such actions unless the Bondholders' Meeting has passed a resolution for alternative solutions,
- 6.2.3. The Bond Trustee shall be indemnified by the Bondholders for any results (including any expenses, costs and liabilities) of taking action pursuant to Clause 6.2.2 or pursuant to the Bondholders' Meeting having declared the Bonds to be in default. The Bond Trustee may claim indemnity and security from the Bondholders who put forward the demand in accordance with clause 6.2.2 or voted for the adopted resolution at the Bondholders' Meeting.

## **6.3. Liability and indemnity**

- 6.3.1. The Bond Trustee is liable only for direct losses incurred by Bondholders or the Issuer as a result of negligence or wilful misconduct by the Bond Trustee in performing its functions and duties as set forth in this Bond Agreement. The Bond Trustee is not liable for the content of information provided to the Bondholders on behalf of the Issuer.
- 6.3.2. The Issuer is liable for and shall indemnify the Bond Trustee fully in respect of all direct losses, expenses and liabilities incurred by the Bond Trustee as a result of negligence by the Issuer to fulfill its obligations under the terms of this Bond Agreement, including losses incurred by the Bond Trustee as a result of the Bond Trustee's actions based on misrepresentations made by the Issuer in connection with the establishment and performance of this Bond Agreement.

## **6.4. Change of Bond Trustee**

- 6.4.1. Change of Bond Trustee shall be carried out pursuant to the procedures set forth in Section 5. The Bond Trustee shall continue to carry out its duties as bond trustee until such time that a new Bond Trustee is elected.
- 6.4.2. The fees and expenses of a new bond trustee shall be covered by the Issuer pursuant to the terms set out in Clause 4.9, but may be recovered wholly or partially from the Bond Trustee if the change is due to a breach of the Bond Trustee duties pursuant to the terms of this Bond Agreement or other circumstances for which the Bond Trustee is liable.

6.4.3. The Bond Trustee undertakes to co-operate so that the new bond trustee receives without undue delay following the Bondholders' Meeting the documentation and information necessary to perform the functions as set forth under the terms of this Bond Agreement.

## **7. General provisions**

### **7.1. The Bondholders' community**

7.1.1. Through their subscription, purchase or other transfer of Bonds, the Bondholders will be deemed to have acceded to this Bond Agreement and hereby accept that:

- (a) the Bondholders are bound by the terms of this Bond Agreement,
- (b) the Bond Trustee has power and authority to act on behalf of the Bondholders,
- (c) the Bond Trustee has, in order to administrate the terms of this Bond Agreement, access to the Securities Register to review ownership of Bonds registered in the Securities Register,
- (d) this Bond Agreement establishes a community between Bondholders meaning that;
  - (i) the Bonds rank pari passu between each other,
  - (ii) the Bondholders may not, based on this Bond Agreement, act directly towards the Issuer and may not themselves institute legal proceedings against the Issuer,
  - (iii) the Issuer may not, based on this Bond Agreement, act directly towards the Bondholders,
  - (iv) the Bondholders may not cancel the Bondholders' community, and that
  - (v) the individual Bondholder may not resign from the Bondholders' community.

7.1.2. This Bond Agreement shall be publicly available from the Bond Trustee or the Issuer.

### **7.2. Dispute resolution and legal venue**

7.2.1. This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of Norway.

7.2.2. Disputes arising out of or in connection with this Agreement which are not resolved amicably shall be exclusively resolved by the courts of Norway, with the District Court of Oslo as the court of first instance.

### **7.3. Amendments**

7.3.1. Amendments of this Bond Agreement may only be made with the approval of the parties to this Agreement, with the exception of amendments as set forth under Clause 6.1.8.

### **7.4. Contact information**

7.4.1. The Issuer and the Bond Trustee shall ensure that the other party is kept informed of any changes in its postal address, e-mail address, telephone and fax numbers and contact persons.

.....  
**Issuer**

.....  
**Bond Trustee**

## Adresser

Örebro kommun  
Kommunledningskontoret  
Drottninggatan 9  
Box 30000  
701 35 Örebro  
Tel 019-21 10 00  
Fax 019-21 11 04  
[www.orebro.se](http://www.orebro.se)

Swedbank AB  
Large Corporates & Institutions  
105 34 Stockholm  
Tel 08-5859 00 00  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

### För köp och försäljning kontakta:

<b>Danske Bank</b>	
Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm	<a href="http://www.danskebank.se">www.danskebank.se</a>
Stockholm:	08-568 805 77
<b>DNB Markets en del av Bank ASA, filial Sverige</b>	
Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm	
Stockholm:	08-473 48 50
<b>Handelsbanken</b>	
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm	<a href="http://www.handelsbanken.se">www.handelsbanken.se</a>
Capital Markets	08-463 46 09
Stockholm:	08-463 46 50
Göteborg:	031-743 32 10
Malmö:	040-24 39 50
Gävle:	026-17 20 80
Linköping:	013-28 91 60
Regionbanken Stockholm:	08-701 28 80
Umeå:	090-15 45 80
<b>Nordea Bank Abp Nordea Markets</b>	
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm	<a href="http://www.nordeamarkets.com">www.nordeamarkets.com</a>
Stockholm:	08-407 90 85 08-407 91 11 08-407 92 03
<b>SEB</b>	
<b>Large Corporates &amp; Financial Institutions</b>	
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm	<a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a>
Stockholm:	08-506 232 19 08-506 230 29
<b>Pareto Securities</b>	
Berzelii Park 9, 103 91 Stockholm	<a href="http://www.paretosec.com">www.paretosec.com</a>
Stockholm:	08-402 50 00
<b>Swedbank</b>	
<b>Large Corporates &amp; Institutions</b>	
Malmskillnadsgatan 23, 111 57 Stockholm	<a href="http://www.swedbank.se">www.swedbank.se</a>
Penningmarknad:	08-700 99 00
Stockholm:	08-700 99 99
Göteborg:	031-739 78 20
Malmö:	040-24 22 99

