

**REGISTERED COVERED BOND
(NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG)**

A – German Language Version

SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT AS

(die "**Emittentin**")

NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG

über

**EUR [X.]000.000,00
(in Worten: EUR X Millionen)**

fällig **20[]**

Serie [pls. include]

Diese Urkunde ist ausgestellt über eine Namensschuldverschreibung der SpareBank 1 Næringskreditt AS (die "**Emittentin**") (die "**Namensschuldverschreibung**"), für die die beigefügten Anleihebedingungen gelten. Bezugnahmen in dieser Urkunde auf die "**Anleihebedingungen**" verstehen sich auf die Anleihebedingungen wie hier beigefügt. Die hierin verwendeten Begriffe und Ausdrücke haben die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen.

Die Emittentin verpflichtet sich, dem Berechtigten aus dieser Namensschuldverschreibung die hierauf nach den Anleihebedingungen zahlbaren Beträge zu zahlen.

Die Emittentin bestätigt, [XXX] am heutigen Tage im Register als Anleihegläubiger dieser Namensschuldverschreibung in Höhe des vorgenannten Nennbetrags eingetragen ist. Die sich aus dieser Namensschuldverschreibung ergebenden Rechte und Vorteile sowie die Rechte an dieser Urkunde gehen nur durch Abtretung und ordnungsmäßige Eintragung in das Register auf einen neuen Anleihegläubiger über. Nur der dort ordnungsgemäß eingetragene Anleihegläubiger ist berechtigt, Zahlungen auf diese Namensschuldverschreibung gemäß den Anleihebedingungen zu verlangen.

Diese Namensschuldverschreibung wird in jeder Hinsicht erst wirksam und bindend, nachdem der nachstehende Bestätigungsvermerk die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von einer durch die Emittentin für diesen Zweck ordnungsgemäß bevollmächtigten Person sowie die von der Registerstelle trägt.

Mit Ausnahme des § 2 der Anleihebedingungen, die dem Recht des Königreichs Norwegen unterliegen und gemäß diesem Recht auszulegen sind, unterliegt diese Namensschuldverschreibung deutschem Recht.

[EACH OF THE ISSUER AND ANY HOLDER OF THIS BOND ACKNOWLEDGES THAT (I) THIS BOND (NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG) HAS NOT BEEN OFFERED OR SOLD, AND MUST NOT BE OFFERED OR SOLD, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE KINGDOM OF NORWAY AND (II) EACH HOLDER OF THIS BOND MUST BE DOMICILED OR RESIDENT FOR TAX PURPOSES OUTSIDE THE KINGDOM OF NORWAY.

IN ADDITION, EACH OF THE ISSUER AND ANY HOLDER OF THIS BOND ACKNOWLEDGES THAT (I) NOBODY HAS DISTRIBUTED OR CAUSED TO BE DISTRIBUTED, AND (II) NOBODY

MUST DISTRIBUTE OR CAUSE TO BE DISTRIBUTED IN THE KINGDOM OF NORWAY, THE BOND/CERTIFICATE OR ANY OTHER OFFERING MATERIAL RELATING TO THIS BONDS.]

DIESE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG DARF IN DEUTSCHLAND NICHT VON EINER PERSON ERWORBEN WERDEN, DIE KEINE PERSON IM SINNE VON § 8f Abs. 2 Nr. 4 WERTPAPIERVERKAUFSPROSPEKTGESETZ IST ES IST KEIN PROSPEKT FÜR ZWECKE DES WERTPAPIERVERKAUFSPROSPEKTGESETZES ODER FÜR ANDERE ZWECKE ERSTELLT UND VERÖFFENTLICHT WORDEN.

Dato

SpareBank 1 Næringskreditt AS

durch:

(Zeichnungsberechtigter)

UniCredit Bank AG, München

Kontrollunterschrift

Die Anleihebedingungen sind als Anlage beizufügen.]

[HIER DIE ANHÄNGE ANFÜGEN]

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS (NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN)
[•]

ANHANG

Form of Assignment (to be attached)

[Name und Adresse des Zedenten]

ABTRETUNGSERKLÄRUNG

Der bisherige Anleihegläubiger dieser Schuldverschreibung, im Festgelegten Nennbetrag von **[Währung und Nennbetrag einfügen]** (der "**Zedent**") tritt **[Währung und abgetretenen Nennbetrag einfügen]** des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung und sämtliche sich darauf beziehenden Zinsen und Rechte mit Wirkung vom **[Datum des Übergangs]** („Übertragungstag“) ab an

.....
.....
.....

[Namen und die Adresse des Abtretungsempfängers eintragen] (der "**Zessionar**").

Ich / Wir bestätige(n) und versicher(e)(n) als Zedent hiermit, dass die in dieser Urkunde in Bezug genommenen Schuldverschreibungen von jeder Belastung, Beschränkung und sonstigen Rechten Dritter frei sind.

Ich / Wir, der Zessionar, bitte / bitten darum, dass ich / wir in das Register als Anleihegläubiger der mit dieser Urkunde korrespondierenden Schuldverschreibungen eingetragen werde / werden und an mich / uns oder an die nachstehend genannte Person gemäß den folgenden Instruktionen **[im Falle einer vollständigen Übertragung: die Urkunde selbst]****[im Falle einer teilweisen Übertragung: eine beglaubigte Kopie der Urkunde]** geliefert wird.

Angaben des Zessionars:

(Firma)

(Adresse)

(Sitz)

Der Zessionar ist damit einverstanden, dass die Emittentin oder die Registerstelle vor der Eintragung in das Register ggf. weitere Angaben und Dokumente (einschließlich beglaubigter Kopie eines aktuellen Handelsregistrauszuges) in Bezug auf die Identität des Zessionars verlangen kann, soweit die Emittentin bzw. die Registerstelle dies für erforderlich halten.

[Bestätigung bzgl. US-Recht noch einzufügen, sobald Übernahmevertrag vorliegt.]

Die Abtretung wird mit der Eintragung in das Register wirksam und erfolgt mit wirtschaftlicher Wirkung zum Übertragungstag.

Der Zessionar stimmt hiermit jedweder Vorlage dieser Abtretungsurkunde im Zusammenhang mit einem Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren zu, das in Bezug auf die Schuldverschreibungen geführt wird, über welche diese Urkunde ausgestellt ist.

Datum: [●]

.....

[Name des Zedenten einfügen]

Unterschrift des Zedenten

[Name des Zessionars einfügen]

Unterschrift des Zessionars.....

Beglaubigt:

Bitte beachten:

1. Dieser Abtretungsurkunde müssen die nach den Anleihebedingungen erforderlichen Unterlagen beigefügt werden.
2. Gesetzliche oder rechtsgeschäftliche Vertreter müssen ihre Vertretereigenschaft angeben.
3. Die Unterschriften müssen mit einem anerkannten Unterschriftenverzeichnis übereinstimmen oder von einem Notar, einer anerkannten Bank oder in einer sonst von der Registerstelle geforderten Form beglaubigt sein.

B – ENGLISH LANGUAGE VERSION
(Reading translation only, do not execute)

SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT AS

REGISTERED COVERED BOND
(*Namensschuldverschreibung*)

EUR[X],000,000.00
(in words: EUR X million)

due 20[XX]

Series [pls. include]

This certificate evidences a Registered Covered Bond (*Namensschuldverschreibung*) of SpareBank 1 Næringskreditt AS (the "**Issuer**") (the "**Registered Covered Bond** ") described, and having the provisions specified, in the Terms and Conditions as annexed hereto. References in this Registered Covered Bond to the Terms and Conditions shall be to the Terms and Conditions as annexed hereto. Words and expressions defined or set out in the Terms and Conditions shall have the same meaning when used in this Registered Covered Bond.

The Issuer shall pay to the registered holder of this Registered Covered Bond the amounts payable in respect thereof pursuant to the Terms and Conditions.

The Issuer hereby certifies that [XXX] has been, at the date hereof, entered in the Register as the holder of this Registered Covered Bond in the aforesaid principal amount. The rights and benefits evidenced by this Registered Covered Bond and title to the document only pass to a new Bondholder upon assignment and due registration in the Register and only a holder so registered is entitled to receive payments in respect of this Registered Covered Bond.

This Registered Covered Bond shall not be valid unless it bears the manual or facsimile signature of one duly authorised signatory of the Issuer and is manually authenticated by the Registrar.

This Registered Covered Bond is governed by German Law, except that the provisions of the Bonds under Condition 2 of the terms and Conditions are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Kingdom of Norway.

[EACH OF THE ISSUER AND ANY HOLDER OF THIS BOND ACKNOWLEDGES THAT (I) THIS BOND (NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG) HAS NOT BEEN OFFERED OR SOLD, AND MUST NOT BE OFFERED OR SOLD, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE KINGDOM OF NORWAY AND (II) EACH HOLDER OF THIS BOND MUST BE DOMICILED OR RESIDENT FOR TAX PURPOSES OUTSIDE THE KINGDOM OF NORWAY.

IN ADDITION, EACH OF THE ISSUER AND ANY HOLDER OF THIS BOND ACKNOWLEDGES THAT (I) NOBODY HAS DISTRIBUTED OR CAUSED TO BE DISTRIBUTED, AND (II) NOBODY MUST DISTRIBUTE OR CAUSE TO BE DISTRIBUTED IN THE KINGDOM OF NORWAY, THE BOND/CERTIFICATE OR ANY OTHER OFFERING MATERIAL RELATING TO THIS BOND.]

THIS BOND MAY NOT BE ACQUIRED IN GERMANY BY ANY PERSON WHO IS NOT A PERSON AS DEFINED IN § 8f (2) No. 4 SECURITIES SALES PROSPECTUS ACT (WERTPAPIERVERKAUFSPROSPEKTGESETZ). NO PROSPECTUS FOR PURPOSES OF THE SECURITIES SALES PROSPECTUS ACT OR FOR ANY OTHER PURPOSE HAS BEEN PREPARED AND PUBLISHED WITH RESPECT TO THIS BOND.

Date

SpareBank 1 Næringskreditt AS

By: : _____

(Authorised signatory)

UniCredit Bank AG, Munich

Control Signature

By: _____

The Terms and Conditions must be annexed hereto.

SCHEDULE

Form of Assignment (to be attached)

[Name and address of Transferor]

ASSIGNMENT

The current Bondholder of this Bond in the Specified Denomination of [insert currency and principal amount] (the "**Transferor**") assigns [insert currency and *assigned* principal amount] of the principal amount evidenced by this Bond as well as all interests and rights in as from [date of transfer] ("Transfer Date") in respect thereof to

.....
.....
.....

[insert name and address of transferee]

(the "**Transferee**").

I / We, the Transferor, represent and warrant that the Bonds to which this Certificate relates are free from all liens, charges, encumbrances and other third party rights.

I / We, the Transferee, hereby request that I / we will be registered in the Register as Bondholders of the Bonds corresponding to this Certificate and [in case of an assignment in whole: this certificate][in case of an assignment in part: a certified copy of the certificate] will be delivered to me / us or to the nominee(s) as stated below, respectively, according to the following instructions:

Details of the Transferee:

(Company's legal name)

(Address)

(Place of incorporation)

The Transferee agrees and acknowledges that the Issuer and/or the Registrar may, prior to the registration, request, to the extent it considers necessary, the delivery of further information and/or documents (including a certified copy of a current extract from the commercial register) with respect to the identity of the Transferee.

[US statement subject to US input once purchase agreement has been circulated]

This assignment and transfer will become valid upon registration thereof in the Register with economic effect from the Transfer Date.

The Transferee hereby authorises the production of this Certificate in any administrative or legal proceedings instituted in connection with the Bonds to which this Certificate relates.

Dated: [•]

.....

[insert name of Transferor]

Signature of Transferor

[insert name of Transferee]

Signature of Transferee

Authenticated by:

Please note:

1. All documents required by the Terms and Conditions must be attached to this assignment.
2. Legal representatives or attorneys-in-fact must indicate their capacity.
3. Signatures must conform to an acknowledged list of specimen signatures or must be authenticated by a notary public, a recognised bank or in such other manner as required by the Registrar.