

[REGISTERED COVERED BOND]
(GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG)

A – German Language Version
(Reading translation only, do complete but do not execute)

SR-BOLIGKREDITT AS

GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG

über

[Währung und Nennbetrag der Emission einfügen]

fällig [Fälligkeitsdatum]

Serie []

Diese Urkunde (die „Urkunde“) ist ausgestellt über eine gedeckte Namensschuldverschreibung der SR- Boligkredit AS (die "**Emittentin**") (die "**Gedeckte 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 Gedeckten Namensschuldverschreibung die hierauf nach den Anleihebedingungen zahlbaren Beträge zu zahlen.

Die Emittentin bestätigt, dass [Namen einfügen] [vollständige Adresse einfügen] am heutigen Tage im Register als Anleihegläubiger dieser Gedeckten Namensschuldverschreibung in Höhe des vorgenannten Nennbetrags eingetragen ist. Die sich aus dieser Gedeckten 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 Gedeckte Namensschuldverschreibung gemäß den Anleihebedingungen zu verlangen.

Diese Gedeckte Namensschuldverschreibung wird in jeder Hinsicht erst wirksam und bindend, nachdem der nachstehende Bestätigungsvermerk die eigenhändigen 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 Gedeckte Namensschuldverschreibung deutschem Recht.

[DIE EMITTENTIN UND JEDER ANLEIHEGLÄUBIGER DIESER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG ERKENNT AN, DASS (I) DIESE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG (WEDER DIREKT NOCH INDIREKT) WEDER IN DER VERGANGENHEIT NOCH KÜNFTIG IM KÖNIGREICH NORWEGEN ANGEBOTEN ODER VERKAUFT WORDEN IST ODER ANGEBOTEN ODER VERKAUFT WERDEN DARF UND (II)

JEDER ANLEIHEGLÄUBIGER DIESER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN SEINEN STEUERLICHEN WOHNSITZ ODER SEINE NIEDERLASSUNG AUSSERHALB DES KÖNIGREICH NORWEGEN HABEN MUSS.

DES WEITEREN ERKENNT DER EMITTENT UND JEDER ANLEIHEGLÄUBIGER DIESER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG AN, DASS (I) NIEMAND DIESE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG IM KÖNIGREICH NORWEGEN VETRIEBEN ODER DEREN VERTRIEB VERANLASST HAT UND (II) NIEMAND DIESE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG/ DIESE URKUNDE ODER IRGENDWELCHES SONSTIGES VERTRIEBSMATERIAL ZU DIESER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG IM KÖNIGREICH NORWEGEN VERTREIBEN ODER VERTEILEN DARF ODER DEN VERTRIEB UND DIE VERTEILUNG DIESER UNTERLAGEN VERANLASSEN DARF.]

DIESE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG DARF IN DEUTSCHLAND NICHT VON EINER-PERSON ERWORBEN WERDEN, DIE KEINE PERSON IM SINNE VON § 2 NR. 4 VERMÖGENSANLAGENGENSETZ IST. ES IST KEIN PROSPEKT FÜR ZWECHE DES VERMÖGENSANLAGENGENSETZES ODER FÜR ANDERE ZWECHE ERSTELLT UND VERÖFFENTLICHT WORDEN.

DIE EMITTENTIN UND JEDER ANLEIHEGLÄUBIGER DIESER GEDECKTENAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG NEHMEN FOLGENDES ZUR KENNTNIS: SOLANGE ANSPRÜCHE AUS DIESER GEDECKTEN NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG DEM SICHERUNGSVERMÖGEN EINER VERSICHERUNG IM SINNE DES § 125 DES DEUTSCHEN VERSICHERUNGSAUFSICHTSGESETZES (IN SEINER JEWEILS GELTENDEN FASSUNG) ANGEHÖREN, HAT DIE BETREFFENDE VERSICHERUNG ALS ANLEIHEGLÄUBIGER SICHERZUSTELLEN, DASS SIE DIESE ANSPRÜCHE NUR NACH ERFOLGTER ZUSTIMMUNG DES TREUHÄNDERS GEMÄSS § 129 VERSICHERUNGSAUFSICHTSGESETZ ABTRITT BZW. NUR NACH ERFOLGTER ZUSTIMMUNG DES TREUHÄNDERS GEMÄSS § 129 VERSICHERUNGSAUFSICHTSGESETZ ANDERWEITIG ÜBER SIE VERFÜGT.

[Datum des Ausgabetafes einfügen]

[●]als Emittentin
durch:

[Name in Druckbuchstaben]

(Zeichnungsberechtigter)

[REGISTERSTELLE]

Als Registerstelle
Kontrollunterschrift

Die Anleihebedingungen sind als Anlage beizufügen.

[HIER DIE ANHÄNGE ANFÜGEN]

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER GEDECKTEN NAMENSCHULDVERSCHREIBUNG
[•]

ANHANG

Muster der Abtretungsvereinbarung (beizufügen)
[Name und Adresse des Zedenten]

ABTRETUNGSVEREINBARUNG

Der bisherige Anleihegläubiger [eines Anteils in Höhe von [Währung und relevanten Anteil am Nennbetrag einfügen an] dieser Gedeckten Namensschuldverschreibung der SR-Boligkredit AS, im Festgelegten Nennbetrag von [Währung und Nennbetrag einfügen]. Der **Zedent** tritt hiermit [Währung und *abgetretenen* Nennbetrag einfügen] des Festgelegten Nennbetrags dieser Gedeckten Namensschuldverschreibung und sämtliche sich darauf beziehenden Zinsen und Rechte, einschließlich Neben- und Gestaltungsrechten, mit Wirkung vom [Datum des Übergangs] („Übertragungstag“) ab an

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

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

Der Zessionar nimmt die Abtretung hiermit an.
Ich / Wir, der Zessionar bitte / bitten darum, dass ich / wir in das Register als Anleihegläubiger [der] [des] mit dieser Abtretungsvereinbarung [korrespondierenden abgetretenen Teils der] [abgetretenen] Gedeckten Namensschuldverschreibung 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.

Die Abtretung wird mit der Eintragung in das Register wirksam und erfolgt – vorbehaltlich der Regelung in § 1 (f) mit wirtschaftlicher Wirkung zum Übertragungstag.

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

Diese Vereinbarung unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
Erfüllungsort und Gerichtsstand 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

SR-BOLIGKREDITT AS

REGISTERED COVERED BOND **(Gedekte Namensschuldverschreibung)**

[insert currency and
principal amount]

due [**date** of maturity]

Series []

This certificate (the or this "Certificate") evidences a Registered Covered Bond (*Gedekte Namensschuldverschreibung*) of SR-Boligkreditt 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 [insert name] of [insert complete address] 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 Certificate 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 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 REGISTERED COVERED BOND (GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG) ACKNOWLEDGES THAT (I) THIS BOND 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 REGISTERED COVERED 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 REGISTERED COVERED 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 REGISTERED COVERED BOND /CERTIFICATE OR ANY OTHER OFFERING MATERIAL RELATING TO THIS REGISTERED COVERED BOND.]

THIS REGISTERED COVERED BOND MAY NOT BE ACQUIRED IN GERMANY BY ANY PERSON WHO IS NOT A PERSON AS DEFINED IN § 2 No. 4 CAPITAL INVESTMENT ACT (VERMÖGENSANLAGEGESETZ). NO PROPECTUS FOR PURPOSES OF THE CAPITAL INVESTMENT ACT OR FOR ANY OTHER PURPOSE HAS BEEN PREPARED AND PUBLISHED WITH RESPECT TO THIS REGISTERED COVERED BOND.

EACH OF THE ISSUER AND ANY HOLDER OF THIS REGISTERED COVERED BOND ACKNOWLEDGES THAT, AS LONG AS ANY CLAIMS ARISING FROM THIS REGISTERED COVERED BOND BELONG TO THE RESTRICTED ASSETS (*SICHERUNGSVERMÖGEN*) OF A GERMAN INSURANCE COMPANY PURSUANT TO § 125 OF THE GERMAN INSURANCE SUPERVISORY ACT (*VERSICHERUNGSAUFSICHTSGESETZ*) AS AMENDED FROM TIME TO TIME, THE RELEVANT INSURANCE COMPANY HOLDING SUCH CLAIMS MUST ENSURE THAT SUCH CLAIMS MAY BE ASSIGNED OR OTHERWISE DISPOSED OF BY IT ONLY UPON AN APPROVAL BY THE RELEVANT INSURANCE COMPANY'S TRUSTEE (*TREUHÄNDER*) PURSUANT TO § 129 OF THE GERMAN INSURANCE SUPERVISORY ACT.

[insert issue date]

[•]as Issuer

By: : _____
(name in block letters)
(Authorised signatory)

[REGISTRAR]

Control Signature

By: _____

The Terms and Conditions must be annexed hereto.

[Insert the annexes here]

SCHEDULE

Form of Assignment Agreement (to be attached)

[Name and address of Transferor]

ASSIGNMENT Agreement

The current Bondholder of [a share in the amount of [insert currency and relevant principal amount] in] this Registered Covered Bond issued by SR Bank Boligkreditt AS 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 Registered Covered Bond as well as all interests and rights in , including any ancillary rights and rights to influence a legal relationship by unilateral declaration as from [date of transfer] ("Transfer Date") in respect thereof to

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

[insert name and address of transferee]

(the "**Transferee**").

The Transferee herewith accepts the assignment.

I / We, the Transferee, hereby request that I / we will be registered in the Register as Bondholder of the Registered Covered Bond corresponding to this Assignment Agreement and [in case of an assignment in whole: the Certificate evidencing the Registered Covered Bond][in case of an assignment in part: a certified copy of the Certificate evidencing the Registered Bond] 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.

This assignment and transfer will become valid upon registration thereof in the Register with economic effect from the Transfer Date, subject to Condition 1. (f).

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

This assignment will be governed by, and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.

Place of performance and place of jurisdiction will be [●].

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.