

**Danske Bank A/S**  
**SEK 30 000 000 000**  
**svenska Medium Term Note program**

Emission av  
**Aktieindexobligation Nordamerika DDBO 504 D**

**DEL 1 - VILLKOR**

Dessa Slutliga Villkor innehåller de slutliga villkoren ("**Slutliga Villkor**") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S grundprospekt av den 6 februari 2009, så som detta justerats och kompletterats genom tilläggsprospekt av den 23 februari 2009, 20 maj 2009 och den 14 augusti 2009 ("**Grundprospektet**"). De Slutliga Villkoren utgör slutliga villkor enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet (2003/71/EG) och 2 kap. 17 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. Fullständig information om Danske Bank A/S, erbjudandet och de aktuella Obligationerna kan endast fås genom Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

Ord och uttryck som definieras i de Allmänna Villkoren i Grundprospektet skall anses ha samma innebörd i dessa Slutliga Villkor. För detta Lån gäller de Allmänna Villkoren som framgår av Grundprospektet med de förändringar och kompletteringar som framgår av dessa Slutliga Villkor.

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 1.  | Emittent:  | Danske Bank A/S  |
| 2.  | Lån nr:  | DDBO 504 D   |
| 3.  | Valuta:  | Svenska kronor (" <b>SEK</b> ")  |
| 4.  | Totalt Nominellt Belopp:                         | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet |
| 5.  | Emissionskurs                                    | 113 % av det Nominella Beloppet  |
| 6.  | Nominellt Belopp:                                | SEK 10 000 per Obligation (" <b>Nominellt Belopp</b> ")                            |
| 7.  | Likviddagen:                                     | 6 november 2009  |
| 8.  | Återbetalningsdag:                               | 25 november 2014 (" <b>Återbetalningsdag</b> ")                                    |
| 9.  | Räntekonstruktion:                               | Nollkupong (mer information anges nedan)   |
| 10. | Återbetalning                                    | Indexrelaterad återbetalningskonstruktion (mer information anges nedan)            |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt   |
| 12. | Förtida Inlösen:                                 | Tillämpligt vid vissa händelser.   |

Se Bilaga 1 punkt 3 "Förändringar i Index m.m."



## VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Tillämpligt vid vissa händelser.  
Se Bilaga 1 punkt 3 ”Förändringar i Index m.m.”
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske:
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp:
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten:
- 18. Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** Inte tillämpligt
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske:
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp:
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:
- 19. Återbetalningsbelopp vid ordinarie Återbetalningsdag** Återbetalningsbeloppet uppgår till varje Obligations Nominella Belopp. Därutöver kan tillkomma ett Tilläggsbelopp enligt vad som nedan i denna punkt 19.
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:
- (i) Index/formel/annan variabel: Tilläggsbeloppet beräknas utifrån utvecklingen för en Indexkorg bestående av
- (i) S&P 500 Index (Bloomberg: <SPX>index) (50 % vikt i Indexkorgen); och
- (ii) S&P/TSX 60 Index (Bloomberg: <SPTSX60>index) (50 % vikt i Indexkorgen).
- Tilläggsbeloppet beräknas, enligt vad som närmare anges i Bilaga 2, enligt följande formel: Nominellt Belopp \* Omräkningsfaktor \* MAX [0; Indexkorgutvecklingen].
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av Se Bilaga 1 och 2

underliggande index/formel/annan variabel:

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1

**20. Återbetalningsbelopp för Skuldförbindelser vid ordinarie Återbetalningsdag** Inte tillämpligt

Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:

(i) Index/formel/annan variabel:

(ii) Beräkningsagent:

(iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel:

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel:

(v) Särskild upplysning:

**ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONERNA**

- 21.** Form: Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument
- 22.** Central värdepappersförvarare: Euroclear Sweden AB, orgnr 556112-8074, Box 7822, SE-103 97 Stockholm
- 23.** Särskilda villkor avseende affärs- och bankdagar o.d.: Stockholm
- 24.** Villkor avseende Obligationerna med amortering: Inte tillämpligt
- 25.** Andra Slutliga Villkor: Inte tillämpligt

**PLACERING, TILLDELNING M.M.**

- 26.** (i) Om syndikerad placering, uppgifter om placeringsgarantier och garantier: Inte tillämpligt

(ii) Dag för avtal om placeringssätt: Inte tillämpligt

(iii) Stabiliseringsåtgärder: Inte tillämpligt

(i förekommande fall):

**27.** Om icke-syndikerad, namn och adress för återförsäljare (om annan än Emittenten): Inte tillämpligt

**28.** Ytterligare försäljningsrestriktioner: Inte tillämpligt

## **ANSÖKAN OM INREGISTRERING OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL**

Dessa Slutliga Villkor utgör de slutliga villkoren som erfordras för att inregistrera vid börs och uppta till handel de Obligationer som omfattas av de Slutliga Villkoren under Danske Bank A/S SEK 30 000 000 000 svenska Program. Emittenten ansöker härmed om inregistrering och upptagande till handel på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) hos NASDAQ OMX Stockholm AB.

## **FÖRSÄKRAN OCH BETALNINGSÅTAGANDE**

Emittenten är ansvarig för informationen i detta Grundprospekt. Emittenten försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Grundprospekt, såvitt Emittenten vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Emittenten bekräftar härmed att de Slutliga Villkoren tillsammans med de Allmänna Villkoren i Bankens svenska MTN-Program är gällande för Obligationerna och Emittenten förbinder sig härmed att erlagga betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Slutliga Villkor.

Stockholm den 5 oktober 2009

## **DANSKE BANK A/S**

genom

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

## DEL 2 - ÖVRIG INFORMATION

### 1 Inregistrering vid börs

Ansökan har gjorts eller kommer att göras om att dessa Obligationer skall inregistreras vid börs enligt lagen om värdepappersmarknaden och upptas till handel på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) hos NASDAQ OMX Stockholm AB med planerad första handelsdag den 6 november 2009, dvs. på Likviddagen.

### 2 Intressen av betydelse i emissionen eller erbjudandet

Såvitt känt för Emittenten finns det inte några fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen eller erbjudandet som har något intresse av betydelse för emissionen eller erbjudandet.

### 3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- (i) Motiv för erbjudandet: Se avsnittet "Användning av tillförda medel" på sidan 47 i Grundprospektet.
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 100 000 000 vid full teckning (med möjlighet att utöka beloppet).
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full, men ej utökad, teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 113 000 000 före avdrag för emissionskostnader.
- (iv) Emissionskostnader: Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 47 i Grundprospektet.
- (v) Anmälningssperiod: Från och med den 5 oktober 2009 till och med den 30 oktober 2009.
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Emittenten tillhanda före Anmälningssperiodens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Emittentens kontor i Sverige.
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 11 300 (varav SEK 1 300 utgör överkurs och SEK 10 000 motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation).
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtaget 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ utan minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 6 november 2009 ("**Likviddagen**"). Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank. Alla

beräkningar och betalningar sker i Obligationernas Valuta.

- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid överteckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.
- (xi) Villkor för emissionens genomförande: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000 och om Omräkningsfaktorn inte kan fastställas till minst 0,8. Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.  
Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

#### 4 Utveckling för Underliggande Index/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om Underliggande Index

##### Avkastning

Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad till utvecklingen av en Indexkorg bestående av S&P 500 Index (Bloomberg: <SPX>index) (50 % vikt i Indexkorgen) och S&P/TSX 60 Index (Bloomberg: <SPTSX60>index) (50 % vikt i Indexkorgen). Indexen noteras i sina respektive lokala valutor men avkastningsberäkningen sker i SEK. Avkastningen beror dels på Indexkorgutvecklingen som beräknas på basis av utvecklingen för respektive ingående Index och dels på Omräkningsfaktorn. För att Obligationerna ska generera en avkastning över Nominellt Belopp (dvs. exklusive överkurs och courtage) krävs att Indexkorgutvecklingen är positiv och ju större en positiv Indexkorgutveckling är och ju högre Omräkningsfaktorn är, desto större blir avkastningen.

Indexkorgutvecklingen beräknas som skillnaden mellan Slutindex<sub>i</sub> och Startindex<sub>i</sub> dividerat med Startindex<sub>i</sub>. Startindex<sub>i</sub> fastställs utifrån Indexnivån för respektive Index på Startdagen och Slutindex<sub>i</sub> beräknas som det aritmetiska medelvärdet av Indexnivåerna för respektive Index mätt vid varje Värderingsdag för Slutindex. Om ett Index har negativ utveckling har detta en negativ inverkan på den sammantagna Indexkorgutvecklingen även om de övriga Indexen har en positiv utveckling. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst fastställas till noll och kan därför inte vara negativt. Formeln och de exakta definitionerna för beräkningen framgår av Bilaga 1 och 2. Användningen av "i" i anslutning till olika definierade begrepp i formlerna markerar att respektive beräkningsmoment genomförs för i tur och ordning för vart och ett av berörda index och indexvikter.

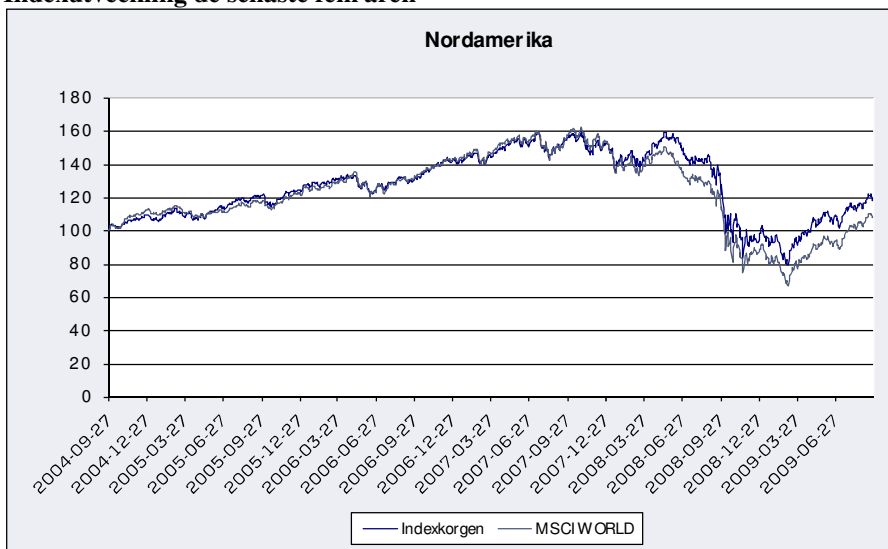
Omräkningsfaktorn är ett uttryck för hur stor del av förändringen av Index som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Den preliminära Omräkningsfaktorn är 1,0, vilket innebär att investeraren får ta del av 100 procent av en positiv framräknad Indexkorgutveckling. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 1 oktober 2009 och eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen kan den komma

att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat mot bakgrund av då rådande marknadsförutsättningar, dock lägst 0,8. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

I och med att Obligationen emitteras till en kurs om 113 % av Nominellt Belopp eller, uttryckt i kronor, SEK 11 300 per Obligation, dvs. överkurs om 13 %, riskerar placeraren att förlora en del av det investerade kapitalet även om Obligationen behålls till och med den ordinarie Återbetalningsdagen. Dessutom riskeras erlagt courtage.

Information om simulerad historisk utveckling för Indexkorgen framgår nedan. För mer information om S&P 500 Index och S&P/TSX 60 Index, vänligen se [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

### Indexutveckling de senaste fem åren



Källa: Bloomberg

Utvecklingen för Indexkorgen och ett brett jämförelseindex under perioden 27 september 2004 - 27 september 2009 framgår av grafen ovan. Under kalenderåren 2004 - 2008 var utvecklingen för Indexkorgen ca 10 %, 14 %, 16 %, 7 % respektive -35 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Placeringsrisk

Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på den ordinarie Återbetalningsdagen, oavsett hur aktuella Index utvecklats.

Den risk som är förenad med en investering i Obligationen kan förändra sig väsentligt under Obligationens löptid.

Genom att Obligationen emitteras till en överkurs på 13 %, SEK 11 300 per Obligation, dvs. ett pris som är högre än Obligationens Nominella Belopp, riskerar placeraren en del av det investerade kapitalet. Det så kallade kapitalskyddet, dvs. Emittentens åtagande att återbeta minst det Nominella Beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen gäller dock inte i händelse av förtida inlösen och omfattar aldrig courtage. Kostnaden för courtage är 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ utan minimicourtage.

Obligationen är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på ordinarie Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på Obligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande Index så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande Index. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Obligationens Nominella Belopp.

Avsnittet "Riskfaktorer" i Grundprospektet innehåller viktig information med beskrivning av riskfaktorer hänförliga till Emittenten och till Obligationerna.

Investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och juridisk karaktär. Danske Bank tar inget ansvar för att Obligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna Obligation ska investeraren ansvara för.

### **Index**

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda underliggande index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i dessa Slutliga Villkor:

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by Danske Bank. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

"Standard & Poor's®" and "S&P®" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. "TSX" is a trademark of The Toronto Stock Exchange. These marks have been licensed for use by Danske Bank. The Product(s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's or the Toronto Stock Exchange and neither party makes any representation, warranty, or condition regarding the advisability of investing in the Product.

## **5 Operationell information**

ISIN: SE0003038272

Rätt till uppgifter: Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få tillgång till fullständig information från Euroclear Sweden AB om varje Avstämningskonto, t.ex. uppgift om Fordringshavare, skuldbelopp, belastningar på kontot.

Annan central värdepappersförvarare än Euroclear Sweden AB enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument: Inte tillämpligt

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga Obligationer. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av Obligationer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för Obligationer som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars Obligationer räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Skattekonsekvenserna för enskilda innehavare av Obligationer kan vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för vissa kategorier av innehavare av Obligationer, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av Obligationer rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga Obligationer exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga. Investerare bör även notera att skatteregler och skatterättslig praxis kan ändras under innehavstiden vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.*

### **Beskattning av fysiska personer**

#### **Avkastning och kapitalvinster på obligationer**

Fysiska personer och dödsbon efter svenska medborgare beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta, kapitalvinst och annan inkomst av tillgångar i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en obligation utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla obligationer av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan, beträffande marknadsnoterade aktieindexobligationer den s.k. schablonmetoden användas. Vid tillämpning av schablonmetoden anses omkostnadsbeloppet motsvara 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i svenska räntefonder), såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, dras av i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. andra aktieindexobligationer), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta. Rörliga utbetalningar under löptiden som gjorts beroende av t.ex. utvecklingen på ett index behandlas som annan inkomst av tillgång och tas upp som inkomst i inkomstslaget kapital.

#### Obligationer med blandad underliggande tillgång

Det som sagts ovan beträffande aktieindexobligationer gäller även för obligationer där underliggande tillgång består av en korg av blandade tillgångar, exempelvis en korg bestående av både aktier och råvaror, under förutsättning att aktieindex väger tyngst vid emissionstidpunkten.

## **Preliminärt skatteavdrag**

Preliminärskatt om 30 procent innehålls på räntor som betalats till privatpersoner bosatta i Sverige och svenskt dödsbo och för vilka kontrolluppgift skall lämnas enligt 8 eller 9 kapitlet i lagen (2001:1227) om självdeklarationer och kontrolluppgifter.

## **Beskattning av aktiebolag**

Svenska aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för dödsbon efter svenska medborgare, beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent<sup>1</sup>. Se ovan under "Avkastning och kapitalvinster på obligationer" för hur förvärvskostnaden skall beräknas.

Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, såsom aktieindexobligationer, kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även vara avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter uppkomna i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

För aktiebolag och för ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinster på näringsbetingade andelar och vissa näringsbetingade aktiebaserade delägarätter är skattefria och att kapitalförluster på sådana andelar inte är avdragsgilla. Detta innebär att kapitalförluster respektive kapitalvinster på obligationer inte kan kvittas mot kapitalvinster respektive kapitalförluster på sådana näringsbetingade andelar och näringsbetingade aktiebaserade delägarätter. Kapitalförluster på obligationer som utgör delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår. Obligationerna utgör inte näringsbetingade aktierelaterade delägarätter.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

---

<sup>1</sup> För beskattningsår som påbörjats före den 1 januari 2009 är skattesatsen 28 procent.

## **BILAGA 1**

### **1 DEFINITIONER**

Utöver definitionerna i dokumentationen ovan skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan. Definitionerna skall gälla i såväl singularis som pluralis samt i såväl bestämd som obestämd form.

#### **Affärsdag**

Den 3 november 2009.

#### **Aktiebörs**

Den börs eller de reglerade marknader där respektive aktie (eller, om så skulle vara fallet, depåbevis eller annat värdepapper) som ingår i respektive Index, vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Beräkningsagentens uppfattning eller sådan annan börs som enligt Beräkningsagentens uppfattning ersätter sådan börs (under förutsättning att Beräkningsagenten har fastställt att det är jämförbar likviditet i det underliggande värdepappret på en sådan ersättande aktiebörs som på Aktiebörsen).

#### **Börsavbrott**

Varje händelse (förutom Förtida Stängning) som avbryter eller försämrar, enligt Beräkningsagentens bedömning, möjligheterna för marknadsaktörer i allmänhet att (i) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för värdepapper ingående i respektive Index på Aktiebörsen eller (ii) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för termins- eller optionstransaktioner avseende relevant Index eller däri ingående värdepapper på Derivatbörsen.

#### **Börsdag**

Varje Planerad Handelsdag på vilken (i) respektive Indexsponsor publicerar respektive Indexnivå samt (ii) varje Derivatbörs och, i tillämpliga fall enligt Beräkningsagentens uppfattning, varje Aktiebörs är öppna för ordinarie handel, oavsett om någon Derivatbörs (eller, om tillämpligt, Aktiebörs) stänger före dess Planerade Stängningstid.

#### **Derivatbörs**

Den börs eller de reglerade marknader där, enligt Beräkningsagentens uppfattning, options- eller terminskontrakt avseende respektive Index eller däri ingående aktier vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

#### **Ersättande Index**

Ersättande Index har den innebörd som anges i punkt 3.1.

#### **Förtida Stängning**

En stängning på en Börsdag av Aktiebörsen eller Derivatbörsen före Planerad Stängningstid såvida inte sådan tidigare stängningstid tillkännages Aktiebörsen eller Derivatbörsen minst en timme före det tidigare av (i) den faktiska stängningstiden för den ordinarie handeln på Aktiebörsen eller Derivatbörsen på den Börsdagen och (ii) tidsgränsen för att lägga order i systemet för Aktiebörsen eller Derivatbörsen för genomförande till Värderingstidpunkten på den Börsdagen.

#### **Förtida Inlösenbeloppet**

Förtida Inlösenbeloppet har den innebörd som anges i punkt 3.2(b).

#### **Handelsavbrott**

Varje avbrott eller begränsning av handeln på Aktiebörsen eller på någon Derivatbörs föranlett av Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller på annat sätt och oavsett om så skett på grund av kursrörelser som överstiger nivåer som är tillåtna på Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller av annan orsak (i) på någon Aktiebörs för något värdepapper som ingår i respektive Index eller (ii) termins- eller optionskontrakt avseende relevant Index på någon relevant Derivatbörs.

#### **Index**

Med Index (och, i förekommande fall, Index<sub>i</sub>) avses, med förbehåll för de bestämmelser som anges i punkt 3 (Förändringar i Index m.m.), vart och ett av index som ingår i Indexkorgen.

#### **Indexförändring**

Indexförändring har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexjustering**

Indexjustering har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexkorg**

En korg bestående av följande Index med följande vikt i Indexkorgen:

<b>Index<sub>i</sub></b>	<b>Vikt<sub>i</sub></b>
1 S&P 500 Index (Bloomberg: <SPX>index)	50 %
2 S&P/TSX 60 Index (Bloomberg: <SPTSX60>index)	50 %

### **Indexkorgutvecklingen**

Indexkorgutvecklingen har den innebörd som anges i Bilaga 2.

### **Indexnivå**

Med Indexnivå avses, på respektive Planerad Handelsdag, nivån för respektive Index enligt Beräkningsagentens fastställande per Värderingstidpunkten på den aktuella Planerade Handelsdag, såsom nivån beräknas och publiceras av relevant Indexsponsor, med förbehåll för bestämmelserna i dessa villkor.

### **Indexsponsor**

Standard and Poor's eller det bolag eller den institution som, enligt Beräkningsagentens uppfattning, (a) är ansvarigt för att fastställa och övervaka reglerna, procedurerna, beräkningsmetoderna och justeringar, om några, avseende respektive Index och (b) offentliggör (direkt eller indirekt genom ombud) Indexnivån på normal basis på varje Planerad Handelsdag samt vid dennes underlåtenhet sådan annan godtagbar person, enligt Beräkningsagentens uppfattning, som beräknar och offentliggör relevant Indexnivå eller något ombud eller företrädare för denne.

### **Indexstörning**

Indexstörning har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexupphörande**

Indexupphörande har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Marknadsavbrott**

Med Marknadsavbrott avses (i) att ett Handelsavbrott eller Börsavbrott, som enligt Beräkningsagenten bedömning är väsentligt, pågår eller inträffar någon gång under den sista timmen som slutar på Värderingstidpunkten på aktuell Planerad Handelsdag och (ii) en Förtida Stängning, dock endast under förutsättning av att de värdepapper som ingår i respektive Index och som påverkas av Handelsavbrottet, Börsavbrottet och/eller den Förtida Stängningen, enligt Beräkningsagentens uppfattning, sammanlagt omfattar 20 % eller mer av relevant Indexnivå. Vid bestämmande av om Marknadsavbrott föreligger vid någon tidpunkt, om handeln med något värdepapper som vid var tid ingår i respektive Index, skall den relevanta procentandelen som dessa värdepapper skall anses utgöra av relevant Indexnivå baseras på en jämförelse av (i) andelen av relevant Indexnivå som hänför sig till dessa värdepapper och (ii) den sammanlagda relevanta Indexnivån, i samtliga fall omedelbart före Marknadsavbrottet enligt Beräkningsagentens uppfattning.

### **Nominellt Belopp**

SEK 10 000 per Obligation.

### **Omräkningsfaktor**

Omräkningsfaktorn avser den av Beräkningsagenten fastställda slutliga omräkningsfaktorn. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 1,0 och den fastställs slutligt senast på Likviddagen, dock lägst till 0,8.

### **Planerad Handelsdag**

Varje dag på vilken Indexsponsorn enligt dess normala planering skall publicera respektive Indexnivå och varje Derivatbörs är planerad att vara öppen för ordinarie handel.

### **Planerad Stängningstid**

Med Planerad Stängningstid avses, för respektive Aktiebörs och Derivatbörs på en Planerad Handelsdag, den planerade stängningstiden på vardagar för Aktiebörsen eller Derivatbörsen på den Planerade Handelsdagen, utan hänsyn till efterhandel eller någon annan handel utanför den ordinarie handelstiden.

**Slutindex<sub>i</sub>**

Med Slutindex<sub>i</sub> avses det aritmetiska medelvärdet för respektive Index som räknas fram av Beräkningsagenten utifrån Indexnivån för respektive Index vid Värderingstidpunkten på varje Värderingsdag för Slutindex.

**Startdagen**

Likviddagen (dvs. den 6 november 2009), dock med förbehåll för vad som anges i punkt 2 (Marknadsavbrott m.m.), eller om den dagen inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

**Startindex<sub>i</sub>**

Med Startindex<sub>i</sub> avses startvärdet så som detta fastställs av Beräkningsagenten utifrån Indexnivån för respektive Index avseende Värderingstidpunkten på Startdagen.

**Störd Dag**

Varje Planerad Handelsdag avseende respektive Index, då (i) Indexsponsorn inte publicerar relevant Indexnivå, (ii) då någon Derivatbörs inte öppnar för handel under ordinarie handelstid eller (iii) då Marknadsavbrott har inträffat.

**Tilläggsbelopp**

Tilläggsbeloppet utgörs av det tilläggsbelopp som räknas fram av Beräkningsagenten i enlighet med vad som närmare anges i Bilaga 2.

**Vikt<sub>i</sub>**

Vikt<sub>i</sub> avser vikten för respektive Index enligt vad som anges i definitionen av Indexkorg.

**Värderingsdag för Slutindex**

Den 6 november 2013, 6 december 2013, 6 januari 2014, 6 februari 2014, 6 mars 2014, 7 april 2014, 6 maj 2014, 6 juni 2014, 7 juli 2014, 6 augusti 2014, 8 september 2014, 6 oktober 2014 och den 6 november 2014 eller, om någon sådan dag inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen samt med förbehåll för vad som anges i punkt 2 (Marknadsavbrott m.m.).

**Värderingstidpunkten**

Den tidpunkt på den aktuella dagen per vilken respektive Indexsponsor, enligt Beräkningsagentens uppfattning, beräknar stängningsnivån för respektive Index. För bedömningen av om ett Marknadsavbrott har inträffat eller om Beräkningsagenten i god tro och agerande på ett kommersiellt rimligt sätt anser det påkallat mot bakgrund av Emittentens hedgningspositioner avseende Obligationerna, kan Beräkningsagenten i stället välja att använda (a) den planerade stängningstidpunkten för berörd(a) Aktiebörs(er) och (b) stängningstidpunkten för handel på berörd(a) Derivatbörs(er).

**Återbetalningsdag**

25 november 2014.

**2 MARKNADSAVBROTT M.M.**

Om Beräkningsagenten fastställer, för respektive Index, att Startdagen eller någon Värderingsdag är en Störd Dag, då skall den aktuella Startdagen eller Värderingsdagen för relevant Index anses vara den närmast följande Planerade Handelsdagen som inte är en Störd Dag, såvida inte var och en av de åtta följande Planerade Handelsdagarna som närmast följer efter den ursprungliga dagen som (om det inte hade varit för Beräkningsagentens fastställande av att en Störd Dag inträffat) skulle ha varit den Startdagen eller Värderingsdagen, också är en Störd Dag. I sådant fall skall (i) den åttonde Planerade Handelsdagen anses vara Startdagen eller Värderingsdagen för relevant Index oaktat att den dagen är en Störd Dag och (ii) Beräkningsagenten skall fastställa relevant Indexnivå utifrån sin egen bedömning av vad den hade varit vid Värderingstidpunkten om det inte hade varit en Störd Dag och, med förbehåll för bestämmelserna i punkt 3 (Förändringar i Index m.m.), mot bakgrund av den formel och beräkningsmetod som gällde för relevant Index före den första Störda Dagen och med användning av det noterade priset på Aktiebörsen per Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen för varje värdepapper som ingår i Index (eller, om Beräkningsagenten anser det som föranlett den Störda Dagen har inträffat avseende visst värdepapper på den åttonde Planerade Handelsdagen, Beräkningsagentens skäligen bedömning av värdet på det aktuella Värdepappret per Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen).

### 3 FÖRÄNDRINGAR I INDEX M.M.

#### 3.1 Ersättande Index

Om ett Index (i) inte beräknas och offentliggörs av Indexsponsorn men beräknas och offentliggörs av en ersättande indexsponsor som, enligt Beräkningsagentens uppfattning, är godtagbar eller (ii) byts ut mot av ett ersättande index som, enligt Beräkningsagentens bedömning, använder samma eller huvudsakligen samma formel och metod för beräkning som används vid beräkningen av relevant Index, då skall i respektive fall detta index ("**Ersättande Index**") anses utgöra relevant Index.

#### 3.2 Indexjustering

Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, (i) på eller före Startdagen eller någon Värderingsdag avseende respektive Index, relevant Indexsponsor meddelar att denne kommer att vidta en väsentlig förändring i formeln eller metoden för beräkning av Index eller på något annat sätt väsentligen förändra detta Index (förutom en förändring som anges i den formel eller metod som används för att vidmakthålla detta Index vid förändringar avseende ingående värdepapper och marknadsvärde och andra liknande rutinhändelser) ("**Indexförändring**") eller permanent upphör med detta Index och ett Ersättande Index inte existerar ("**Indexupphörande**") eller (ii) på Startdagen eller någon Värderingsdag avseende detta Index, Indexsponsorn underlåter att beräkna och offentliggöra relevant Indexnivå ("**Indexstörning**") och tillsammans med Indexförändring och Indexupphörande; ("**Indexjustering**"), då skall Beräkningsagenten välja att antingen:

- (a) beräkna Indexnivån avseende detta Index med användning av och i stället för publicerad Indexnivå, Indexnivån per Värderingstidpunkten på Startdagen eller Observationsdagen enligt Beräkningsagentens uppfattning mot bakgrund av formel och beräkningsmetoder för relevant Index som senast gällde före Indexjusteringen men då endast med de värdepapper som utgjorde detta Index omedelbart för Indexjusteringshändelsen (med undantag för värdepapper som upphört att vara noterade på den aktuella Aktiebörsen) och även meddela Fordringshavarna om detta. Om dock Beräkningsagenten anser att förändringen endast är av matematisk karaktär kan denne själv välja att använda offentliggjord relevant Indexnivå och göra sådana följdändringar i beräkningsmetoden för Tilläggsbeloppet eller dess beståndsdelar som Beräkningsagenten anser lämpliga för att åstadkomma en ekonomiskt likvärdig effekt för Obligationerna; eller
- (b) i förtid lösa in samtliga då alltjämt utestående Obligationer till en inlösenkurs motsvarande det Förtida Inlösenbeloppet. Det förtida inlösenbeloppet ("**Förtida Inlösenbeloppet**") skall motsvara det belopp som motsvarar Obligationernas marknadsvärde vid den aktuella tidpunkten och skall fastställas av Beräkningsagenten mot bakgrund av villkoren för Obligationerna, förekommande noteringar avseende Index samt den aktuella Indexjusteringen. Det Förtida Inlösenbeloppet kan komma att fastställas till ett belopp som understiger det Nominella Beloppet. Beräkningsagenten skall meddela Fordringshavarna om beslutet att förtidsinlösa Obligationerna, det aktuella Förtida Inlösenbeloppet, avstämningsdag inför den förtida inlösen samt inlösendagen. Förtida inlösen får ske tidigast på den dag som infaller 15 kalenderdagar och senast på den dag som infaller 30 kalenderdagar från dagen för Beräkningsagentens meddelande.

### 4 BEKRÄFTELSE, MEDDELANDE OCH KORRIGERINGAR

Bekräftelse på fastställt Startindex och fastställd Omräkningsfaktor skall meddelas Fordringshavarna snarast möjligt efter Likviddagen genom Euroclear Sweden AB:s meddelanderutin eller på annat av Emittenten fastställt skriftligt sätt. Meddelanden om justeringar och andra förändringar enligt punkt 3 (Förändringar i Index m.m.) skall snarast möjligt meddelas Fordringshavarna på motsvarande sätt.

Om respektive Index eller däri ingående beståndsdelar som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp enligt Beräkningsagentens bedömning har blivit felaktigt på grund av ett uppenbart skrivfel eller annat uppenbart misstag, ska Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringsmeddelande senast vid fastställandet av Tilläggsbeloppet.

## BILAGA 2

### Tilläggsbelopp:

Tilläggsbeloppet ska beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

Nominellt Belopp \* Omräkningsfaktor \* MAX [0; Indexkorgutvecklingen]

där

”**Indexkorgutvecklingen**” betyder ett värde som beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

$$\left( \sum_{i=1}^2 \text{Vikt}_i \times \frac{\text{Slutindex}_i - \text{Startindex}_i}{\text{Startindex}_i} \right)$$

De ovan använda definierade begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. ”MAX” betyder det större av noll och Indexkorgutvecklingen. Användningen av ”<sub>i</sub>” i anslutning till olika begrepp markerar att respektive beräkningsmoment genomförs för i tur och ordning för vart och ett av berörda index och indexvikter och summatecknet markerar att det framräknade resultatet för vart och ett av de två Index<sub>i</sub> ska summeras för att få fram värdet för Indexkorgutvecklingen.