

**Danske Bank A/S**  
**SEK 30 000 000 000**  
**svenska Medium Term Note program**  
Emission av  
**Aktieindexobligation Sverige DDBO 505 B**

**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, den 14 augusti 2009 och den 12 november 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 505 B  |
| 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                                    | 110 % av det Nominella Beloppet   |
| 6.  | Nominellt Belopp:                                | SEK 10 000 per Obligation (" <b>Nominellt Belopp</b> ")                             |
| 7.  | Likviddagen:                                     | 18 december 2009  |
| 8.  | Återbetalningsdag:                               | 14 januari 2015 (" <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.<br>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: OMX Stockholm 30<sup>TM</sup> Index (Bloomberg: <[OMX]>index)
- Tilläggsbeloppet beräknas, enligt vad som närmare anges i Bilaga 2, enligt följande formel: Nominellt Belopp \* Omräkningsfaktor \* MAX [0; Indexutveckling].
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1 och 2
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1

variabel:

- 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 placeringsgarantier: Inte tillämpligt
- (iii) Stabiliseringsåtgärder (i förekommande fall): Inte tillämpligt
- 27.** Om icke-syndikerad, namn och Inte tillämpligt

adress för återförsäljare (om annan än Emittenten):

**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 13 november 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 18 december 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 110 000 000 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 16 november 2009 till och med den 11 december 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 11 000 (varav SEK 1 000 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 minimicourtage 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 18 december 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 OMXS30™ Index. Index noteras i SEK och avkastningsberäkningen sker i SEK. Avkastningen beror dels på utvecklingen för Index och dels på Omräkningsfaktorn. För att Obligationerna ska generera en avkastning över Nominellt Belopp (dvs. exklusive courtage) krävs att Indexutvecklingen är positiv och ju större en positiv Indexutveckling är och ju högre Omräkningsfaktorn är, desto större blir avkastningen.

Indexutvecklingen beräknas som Slutindex minus Startindex dividerat med Startindex. Startindex fastställs utifrån Indexnivån på Startdagen och Slutindex beräknas som det aritmetiska medelvärdet mätt vid respektive Värderingsdag för Slutindex. Tilläggsbeloppet kan som lägst fastställas till noll och kan därför inte vara negativt. Formler och de exakta definitionerna för beräkningen framgår av Bilaga 1 och 2.

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 Indexutveckling. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 9 november 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 110 % av Nominellt Belopp eller, uttryckt i kronor, SEK 11 000 per Obligation, dvs. överkurs om 10 %, 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 historisk utveckling för OMXS30™ Index framgår nedan. För mer information om OMXS30™ Index, vänligen se [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

#### Indexutveckling de senaste fem åren



Källa: Bloomberg (data mellan 2004-10-26 och 2009-10-26)

Utvecklingen för Index och ett brett jämförelseindex under perioden 26 oktober 2004 - 26 oktober 2009 framgår av grafen ovan. Under kalenderåren 2004 - 2008 har index förändrats med ca 17 %, 29 %, 20 %, -6 % och -39 % 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 10 %, SEK 11 000 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 minimicourtaget 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 licensavtal förpliktad att inkludera i dessa Slutliga Villkor:

“The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the “Corporations”). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXS30 Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Danske Bank A/S (“Licensee”) is in the licensing of the Nasdaq®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXS30™, and OMXS30 Index™ registered trademarks, and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30 Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30 Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

**The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMXS30 Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.”**

## **5 Operationell information**

ISIN: SE0003050954

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 15 december 2009.

#### **Aktiebörs**

Med "Aktiebörs" avses (i) varje börs och handelssystem som anges nedan i definitionen av "Index", (ii) varje börs och handelssystem som efterträder någon sådan börs eller handelssystem eller (iii) varje börs och handelssystem dit handeln i de aktier, depåbevis eller andra värdepapper som ingår i Index har tillfälligt omlokaliserats (under förutsättning att Beräkningsagenten har fastställt att det är jämförbar likviditet i de underliggande värdepapperen på en sådan ersättande börs eller handelssystem som på den ursprungliga Aktiebörsen).

#### **Börsavbrott**

Med "Börsavbrott" avses 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 på relevant(a) Aktiebörs(er) för värdepapper som utgör 20 procent eller mer av nivån för Index eller (ii) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för termins- eller optionskontrakt avseende Index på Derivatbörsen.

#### **Börsdag**

Med "Börsdag" avses varje Planerad Handelsdag på vilken varje Aktiebörs och varje Derivatbörs är öppen för handel under dessas respektive ordinarie handelssessioner, oavsett om någon Aktiebörs eller Derivatbörs stänger före dess Planerade Stängningstid.

#### **Derivatbörs**

Med "Derivatbörs" avses (i) varje börs och handelssystem som anges nedan i definitionen av "Index", (ii) varje börs och handelssystem som efterträder någon sådan börs eller handelssystem eller (iii) varje börs och handelssystem dit handeln i termins- och optionskontrakt avseende Index har tillfälligt omlokaliserats (under förutsättning att Beräkningsagenten har fastställt att det är jämförbar likviditet i termins- och optionskontrakten på en sådan ersättande börs eller handelssystem som på den ursprungliga Derivatbörsen). Om "Samtliga" anges nedan i definitionen av Index avses i stället varje börs eller handelssystem där handel har en väsentlig inverkan (enligt Beräkningsagentens uppfattning) på den allmänna marknaden för termins- eller optionskontrakt avseende Index.

#### **Ersättande Index**

Ersättande Index har den innebörd som anges i punkt 3.1.

#### **Förtida Stängning**

Med "Förtida Stängning" avses en stängning på en Börsdag av någon eller några relevanta Aktiebörser avseende värdepapper som utgör 20 % eller mer av nivån för Index eller av Derivatbörsen för dess respektive Planerade Stängningstid, såvida inte en sådan tidigare stängningstid tillkännages av den eller de relevanta Aktiebörserna eller Derivatbörserna minst en timme före det tidigare av (i) den faktiska stängningstiden för den ordinarie handelssessionen på respektive relevant Aktiebörs eller Derivatbörs på den aktuella Börsdagen och (ii) tidsgränsen för att lägga order i systemet för Aktiebörsen eller Derivatbörsen för genomförande till Värderingstidpunkten på den aktuella Börsdagen.

#### **Förtida Inlösenbeloppet**

Förtida Inlösenbeloppet har den innebörd som anges i punkt 3.4(b).

#### **Handelsavbrott**

Med "Handelsavbrott" avses varje inställande eller begränsning av handeln införd av den relevanta Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller tillkommen på annat sätt och oavsett om så skett på grund av kursrörelser som överstiger de nivåer som tillåts av den aktuella Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller av annan orsak, (i) på någon eller några Aktiebörser som omfattar värdepapper som utgör 20 % eller mer av nivån för aktuellt Index eller (ii) avseende termins- eller optionskontrakt avseende Index på någon relevant Derivatbörs.

### **Hedgningspositioner**

Med ”Hedgningspositioner” avses varje köp, avyttring, ingående av eller bibehållande av en eller flera (i) positioner eller kontrakt avseende värdepapper, optioner, terminer, derivat eller valutakurser, (ii) värdepapperslånetransaktioner och/eller (iii) annat instrument eller arrangemang (av vad slag det vara må) som Emittenten har i syfte att, individuellt eller på portföljbasis, säkerställa sina förpliktelser under Obligationerna.

### **Index**

Med Index avses, med förbehåll för de bestämmelser som anges i punkt 3 (Förändringar i Index m.m.), nedanstående index:

<b>Index</b>	<b>Indexsponsor</b>	<b>Aktiebörs</b>	<b>Derivatbörs</b>
OMX Stockholm 30™ Index (Bloomberg: <[OMX]>index)	NASDAQ OMX Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm

### **Indexförändring**

Indexförändring har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexjustering**

Indexjustering har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexutvecklingen**

Indexutvecklingen har den innebörd som anges i Bilaga 2.

### **Indexnivå**

Med Indexnivå avses, för respektive Värderingsdag, nivån för Index så som denna fastställs av Beräkningsagenten per Värderingstidpunkten på den aktuella Värderingsdagen utifrån nivån så som denna beräknas och publiceras av Indexsponsorn, med förbehåll för bestämmelserna i dessa villkor.

### **Indexsponsor**

Med ”Indexsponsor” avses den institution som anges ovan i definitionen av ”Index” eller, om Beräkningsagenten anser att uppgiften om Indexsponsorn inte längre är korrekt, 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 Index och (b) regelbundet offentliggör (direkt eller indirekt genom ombud) nivån för Index på varje Planerad Handelsdag.

### **Indexstörning**

Indexstörning har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Indexupphörande**

Indexupphörande har den innebörd som anges i punkt 3.2.

### **Lagändring**

Lagändring har den innebörd som anges i punkt 3.3.

### **Marknadsavbrott**

Med ”Marknadsavbrott” avses, för Index, att (i) ett Handelsavbrott eller (ii) ett Börsavbrott, som enligt Beräkningsagenten bedömning i vart och ett av fallen är väsentligt, pågår eller inträffar någon gång under den sista timmen som slutar på den relevanta Värderingstidpunkten och (iii) en Förtida Stängning. Vid bestämmande av om Marknadsavbrott beträffande ett Index föreligger vid någon tidpunkt, om Marknadsavbrott beträffande ett värdepapper som ingår i Index inträffar vid någon tidpunkt, ska den relevanta procentandelen som detta värdepapper ska anses utgöra av relevant nivå för Index baseras på en jämförelse av (x) andelen av relevant nivå för Index som hänför sig till detta värdepapper och (y) den sammanlagda nivån för Index, i samtliga fall omedelbart före uppkomsten av Marknadsavbrottet.

### **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. Omräkningsfaktorn fastställdes till [*kompletteras efter fastställande*].

### **Planerad Handelsdag**

Med ”Planerad Handelsdag” avses varje dag på vilken varje Aktiebörs och varje Derivatbörs är planerad att vara öppen för handel under dessas respektive ordinarie handelssession.

### **Planerad Stängningstid**

Med ”Planerad Stängningstid” avses, för respektive Aktiebörs och Derivatbörs på respektive Planerad Handelsdag, den planerade stängningstiden på vardagar för den aktuella Aktiebörsen eller Derivatbörsen på den aktuella 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 Index som räknas fram av Beräkningsagenten utifrån Indexnivån för Index vid Värderingstidpunkten på varje Värderingsdag för Slutindex.

### **Startdagen**

Likviddagen (dvs. den 18 december 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 nivån för Index avseende Värderingstidpunkten på Startdagen.

### **Störd Dag**

Med ”Störd Dag” avses varje Planerad Handelsdag på vilken någon relevant Aktiebörs eller någon Derivatbörs inte öppnar för handel under dess ordinarie handelssession eller på vilken ett Marknadsavbrott har inträffat.

### **Tilläggsbelopp**

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

### **Värderingsdag**

Med ”Värderingsdag” avses Startdagen och varje Värderingsdag för Slutindex 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.).

### **Värderingsdag för Slutindex**

Den 18 december 2013, 20 januari 2014, 18 februari 2014, 18 mars 2014, 22 april 2014, 19 maj 2014, 18 juni 2014, 18 juli 2014, 18 augusti 2014, 18 september 2014, 20 oktober 2014, 18 november 2014 och den 18 december 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**

Med ”Värderingstidpunkten” avses den Planerade Stängningstiden på den relevanta Aktiebörsen på den aktuella Värderingsdagen. Om den aktuella Aktiebörsen stänger före sin Planerade Stängningstid och den angivna Värderingstidpunkten infaller efter slutet av dess ordinarie handelssession, då ska Värderingstidpunkten vara den faktiska stängningstiden.

### **Återbetalningsdag**

14 januari 2015.

## **2 MARKNADSAVBROTT M.M.**

Om Beräkningsagenten fastställer, för Index, att någon Värderingsdag är en Störd Dag, då skall den aktuella Värderingsdagen 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 Värderingsdagen, också är en Störd Dag. I sådant fall skall (i) den åttonde Planerade Handelsdagen anses vara Värderingsdagen oaktat att den dagen är en Störd Dag och (ii) Beräkningsagenten skall fastställa relevant nivå för Index 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 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 skäliga bedömning av värdet på det aktuella Värdepappret per Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen).

### **3 FÖRÄNDRINGAR I INDEX OCH ANDRA EXTRAORDINÄRA HÄNDELSER M.M.**

#### **3.1 Ersättande Index**

Om 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 Index, då skall detta index ("**Ersättande Index**") anses utgöra Index.

#### **3.2 Indexjustering**

Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, (i) på eller före någon Värderingsdag, Indexsponsorn 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 någon Värderingsdag avseende detta Index, Indexsponsorn underlåter att beräkna och offentliggöra nivån för Index ("**Indexstörning**" och, tillsammans med Indexförändring och Indexupphörande, "**Indexjustering**"), då skall Beräkningsagenten vidta någon eller några av de åtgärder som anges i punkt 3.3 (Konsekvenser vid Indexjustering eller extraordinär händelse).

#### **3.3 Andra extraordinära händelser**

Om, enligt Beräkningsagentens uppfattning, på eller efter Affärsdagen på grund av (a) ett antagande av eller en ändring i någon tillämplig författning eller föreskrift (däribland även skatterättslig författning eller föreskrift) eller (b) ikraftträdande av eller någon ändring i tolkningen gjord av någon domstol, skiljenämnd eller näringsrättslig myndighet med behörig jurisdiktion över någon tillämplig författning eller föreskrift (däribland även åtgärd vidtagen av skattemyndighet), (1) det har blivit olagligt att inneha, införskaffa eller förfoga över någon Hedningsposition för Emittenten eller en motpart i Emittentens Hedningspositioner eller (2) det kommer bli förenat med väsentligt högre kostnader för Emittenten eller en motpart i Emittentens Hedningspositioner att fullgöra sina förpliktelser avseende Hedningspositionen (däribland även en höjning av skatteförpliktelse, sänkning av skattefördel eller annan negativ inverkan i dess skattesituation) (varje sådan situation, en "**Lagändring**"), då skall Beräkningsagenten vidta någon eller några av de åtgärder som anges i punkt 3.3 (Konsekvenser vid Indexjustering eller extraordinär händelse).

#### **3.4 Konsekvenser vid Indexjustering eller extraordinär händelse**

Om Beräkningsagenten har fastställt att en Indexjustering eller en Lagändring har inträffat så ska Beräkningsagenten välja att antingen:

- (a) beräkna nivån för Index med användning av, i stället för offentliggjord nivå för detta Index, nivån för Index per Värderingstidpunkten på aktuell Värderingsdag enligt Beräkningsagentens uppfattning mot bakgrund av formel och beräkningsmetoder för 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 detta. Om dock Beräkningsagenten anser att förändringen endast är av matematisk karaktär kan denne själv välja att använda offentliggjord nivå för Index och göra sådana följdändringar i beräkningsmetoden för Tilläggsbeloppet eller dess

- beståndsdelar som Beräkningsagenten anser lämpliga för att åstadkomma en ekonomiskt likvärdig effekt för Obligationerna;
- (b) vidta de justeringar i villkoren för Obligationerna som Beräkningsagenten anser vara erforderliga med anledning av den aktuella Lagändringen, t.ex. att i förtid fastställa vad utvecklingen för Index ska anses ha uppgått till vid beräkningen av Tilläggsbeloppet och/eller att ersätta Index med en eller flera andra underliggande exponeringar; eller
  - (c) 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, den aktuella Indexjusteringen eller Lagändringen och Emittentens Hedgningspositioner avseende Obligationerna. 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.

Om Beräkningsagenten anser att den aktuella Lagändringen [eller Indexjusteringen] oundvikligen kräver även andra justeringar av villkoren för Obligationerna och/eller att förtida inlösen sker vid en annan tidpunkt eller på ett annat sätt än vad som angetts ovan, får Beräkningsagenten fastställa även sådana ytterligare justeringar med bindande verkan för Obligationssinnehavarna.

#### **4 FASTSTÄLLANDEN, BEKRÄFTELSE, MEDDELANDEN OCH KORRIGERINGAR**

De fastställanden, beräkningar och andra bedömningar som ska göras enligt villkoren för Obligationerna kommer att göras av Beräkningsagenten inom ramen för det handlingsutrymme som ges i dessa villkor och Beräkningsagenten kommer därvid normalt att beakta Emittentens Hedgningspositioner och i övrigt agera på ett kommersiellt rimligt sätt.

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 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 korrigerings senast vid fastställandet av Tilläggsbeloppet.

## BILAGA 2

### Tilläggsbelopp:

Tilläggsbeloppet ska beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

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

där

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

$$\left( \frac{\textit{Slutindex} - \textit{Startindex}}{\textit{Startindex}} \right)$$

De ovan använda definierade begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. ”**MAX**” betyder det större av noll och Indexutvecklingen.