

Danske Bank A/S
SEK 30 000 000 000
svenska Medium Term Note program
Emission av
Valutaobligation Valuta Sverige DDBO 501 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 såsom detta justerats och kompletterats genom tilläggsprospekt av den 23 februari 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 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 501 B |
| 3. | Valuta: | Svenska kronor (" SEK ") |
| 4. | Totalt Nominellt Belopp: | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet |
| 5. | Emissionskurs | 105 % av det Nominella Beloppet |
| 6. | Nominellt Belopp: | SEK 10 000 per Obligation (" Nominellt Belopp ") |
| 7. | Likviddagen: | 17 april 2009 |
| 8. | Återbetalningsdag: | 4 maj 2012 |
| 9. | Räntekonstruktion: | Nollkupong (mer information anges nedan) |
| 10. | Återbetalning | Valutarelaterad återbetalningskonstruktion (mer information anges nedan) |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt |
| 12. | Förtida Inlösen: | Tillämpligt vid vissa händelser, se Bilaga 1 punkt 2 (Förändring av underliggande valuta m.m.). |

VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Tillämpligt vid vissa händelser.
Se Bilaga 1 punkt 2 (*Förändring av underliggande valuta 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 valutakursen EURSEK, uttryckt som antalet SEK per EUR. Tilläggsbeloppet beräknas enligt följande formel: $\text{Nominellt Belopp} * \text{MAX} [0 \%; \text{Omräkningsfaktor} * \frac{[\text{Startkurs} - \text{Slutkurs}]}{\text{Startkurs}}]$. I övrigt hänvisas till definitioner och villkor som anges i Bilaga 1 och 2.
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1
- (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 15 mars 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 17 april 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 105 000 000 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 mars 2009 till och med den 9 april 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 10 500 (varav SEK 500 utgör överkurs och SEK 10 000 motsvarar Nominellt Belopp per Obligation).
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2,00 % 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 inget minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 17 april 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.

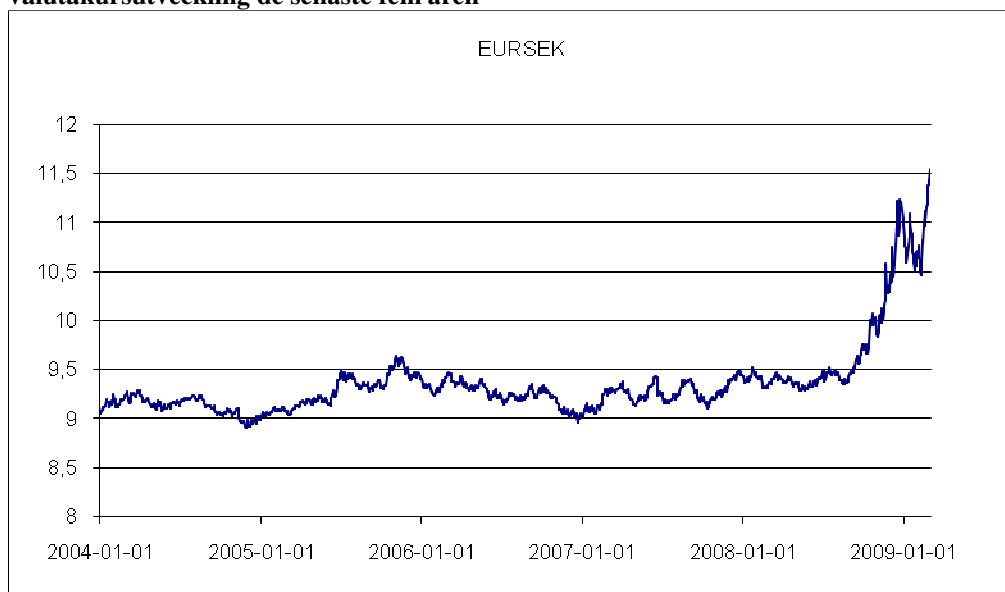
- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid överteckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten 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 Valutakursen. Valutakursen består av kursen EURSEK, uttryckt som antalet SEK per EUR. EUR är europeiska euro och SEK är den svenska valutan svenska kronor. Avkastningen beror dels på utvecklingen av Valutakursen och dels på Omräkningsfaktorn. Den preliminära Omräkningsfaktorn är 1,0, vilket innebär att investeraren får ta del av 100 procent av den framräknade utvecklingen för Valutakursen. Utvecklingen för Valutakursen beräknas som skillnaden mellan Startkurs och Slutkurs enligt vad som närmare anges i Bilaga 1 och 2.

Valutakursutveckling de senaste fem åren¹⁾



Källa: [Reuters]

1) Valutakursen har under åren 2004 - 2008 förändrats med ca 0%, 4%, -4%, 4% respektive 16% per år (observera att ett negativt tal innebär en förstärkning av den svenska kronan gentemot euron).

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 Återbetalningsdagen, oavsett hur ifrågavarande Valutakurs utvecklats.

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

Genom att Obligationen köps till en överkurs på 5%, SEK 10 500, dvs ett pris som är högre än Obligationens Nominella Belopp, har placeraren möjlighet till en högre avkastning, men samtidigt riskeras en del av det investerade kapitalet. Dessutom riskeras courtage. Kostnaden för courtage är 2,00 % 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 inget minimicourtage.

Obligationen är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på Obligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande Valutakurs så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande Valutakurs. 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 legal karaktär. Danske Bank tar inget ansvar för att Obligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna Obligation ska investeraren ansvara för.

5 Operationell information

ISIN: SE0002799148

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 - VALUTAINDEXOBLIGATIONER

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.

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.

Valutaindexobligationer klassificeras i skattehänseende som fordringsrätter och behandlas i regel inom kapitalvinssystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst.

Eventuella fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta.

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.

En kapitalförlust är fullt avdragsgill om valutaindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent. Den avdragsgilla förlusten kan kvittas mot all skattepliktig inkomst av kapital.

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.

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 procent¹. Se ovan under ”Avkastning och kapitalvinster på obligationer” för hur förvärvskostnaden skall beräknas.

Kapitalförluster på valutaindexobligationer är fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

¹ 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 april 2009.

Basvaluta

Euro (EUR).

Bankdag

Varje dag som (i) i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag och som (ii) är en dag då avvecklingssystemet för betalningar i Euro (TARGET) är öppet.

Ersättande referenskälla

Ersättande referenskälla har den innebörd som anges i punkt 2.1 (*Ersättande referenskälla*) nedan.

Exponeringsvaluta

Svenska kronor (SEK).

Förtida Inlösenbeloppet

Förtida Inlösenbeloppet har den innebörd som anges i punkt 2.4(b) nedan.

Korrigeringshändelse

Korrigeringshändelse har den innebörd som anges i punkt 2.4 (*Justering av villkor och förtida inlösen*) nedan.

Marknadsstörning

Marknadsstörning har den innebörd som anges i punkt 2.3 (*Marknadsstörning*) nedan.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn är ett uttryck för hur stor del av förändringen av Valutakursen som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 1,0. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 4 mars 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.

Referenskälla

Reuters sida för EURSEK <ECB37>.

Slutkurs

Valutakursen på Värderingsdagen för Slutkurs.

Startkurs

Valutakursen på Värderingsdagen för Startkurs.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet utgörs av det tilläggsbelopp som räknas fram av Beräkningsagenten i enlighet med vad som närmare anges i Bilaga 2. Tilläggsbeloppet kommer att avrundas till två decimaltecken (varvid 0,005 avrundas uppåt).

Valutaförändring

Valutaförändring har den innebörd som anges i punkt 2.2 (*Valutaförändring*) nedan.

Valutakurs

Kursen så som denna anges på Referenskällan avseende Värderingstidpunkten på den aktuella Värderingsdagen för att växla Exponeringsvalutan till Basvalutan (uttryckt som antalet enheter (eller delar av enheter) av Exponeringsvalutan som krävs för att växla till en enhet av Basvalutan) eller, om någon sådan valutakurs inte finns publicerad på Referenskällan, det aritmetiska medelvärdet av (med avrundning, om erforderligt enligt Beräkningsagentens uppfattning, till fyra decimaltecken (varvid 0,00005 avrundas uppåt)) de köp- och säljkurser som enligt Beräkningsagentens fastställande erbjuds för Exponeringsvalutan/Basvalutan (uttryckt som ovan) avseende Värderingstidpunkten på den aktuella Värderingsdagen av två eller fler framstående valutahandlare på någon marknadsplats för valutatransaktioner (i samtliga fall enligt Beräkningsagentens fastställande).

Värderingsdag

Värderingsdagen för Startkurs respektive Värderingsdagen för Slutkurs.

Värderingsdag för Slutkurs

16 april 2012 eller, om den dagen inte är en Bankdag, den närmast följande dagen som är en Bankdag, dock att Värderingsdagen för Slutkursen senast ska infalla den 18 april 2012 oavsett om sistnämnda datum är en Bankdag eller inte.

Värderingsdag för Startkurs

15 april 2009 eller, om den dagen inte är en Bankdag, den närmast följande dagen som är en Bankdag, dock att Värderingsdagen för Startkursen senast ska infalla den 17 april 2009 oavsett om sistnämnda datum är en Bankdag eller inte.

Värderingstidpunkt

Den tidpunkt på aktuell Värderingsdag per vilken aktuell fixing av Valutakursen uppdateras på Referenskällan, vilket beräknas ske vid eller omkring kl. 14.15 (CET).

2 FÖRÄNDINGAR I UNDERLIGGANDE VALUTA M.M.

2.1 Ersättande Referenskälla

Om Valutakursen (i) inte beräknas och offentliggörs på Referenskällan eller annars upphör att vara en tillförlitlig källa för marknadsnoteringar avseende Valutakursen, men beräknas och offentliggörs på en ersättande referenskälla som, enligt Beräkningsagentens uppfattning, är godtagbar eller (ii) byts ut mot separata noteringar för Basvalutan och Exponeringsvalutan som, enligt Beräkningsagentens bedömning, möjliggör samma eller huvudsakligen samma formel och metod för beräkning som används vid beräkningen av Valutakursen i dessa slutliga villkor, får Beräkningsagenten - som alternativ eller, i förekommande fall, komplement till att använda de köp- och säljkurser som anges i definitionen av Valutakursen - fastställa att denna nya Referenskälla ("**Ersättande Referenskälla**") ska anses utgöra Referenskälla.

2.2 Valutaförändring

Om Basvalutan och/eller Exponeringsvalutan skulle komma att ersättas med en eller flera andra valutor i Europeiska Unionen eller Sverige, får Beräkningsagenten fastställa att en valutaförändring har inträffat ("**Valutaförändring**").

2.3 Marknadsstörning

Om förutsättningarna för beräkningen av Tilläggsbeloppet har väsentligt förändrats eller helt fallit bort på grund av myndighetsingripande, myndighetsbeslut, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande händelse inom eller utom Sverige eller annan väsentlig förändring av med onormal inverkan någon underliggande valutamarknad har inträffat, får Beräkningsagenten fastställa att en marknadsstörning har inträffat ("**Marknadsstörning**").

2.4 Justering av villkor och förtida inlösen

Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, den ursprungliga Referenskällan har ersatts eller ska ersättas med den Ersättande Referenskällan, en Valutaförändring har inträffat eller kommer att inträffa och/eller en Marknadsstörning har inträffat eller kommer att inträffa under perioden från och med Affärsdagen till och med Förfallodagen (tillsammans en "**Korrigeringshändelse**"), då skall Beräkningsagenten välja att antingen:

- (a) beräkna Slutkursen och Tilläggsbeloppet (i) helt eller delvis utifrån de noteringar som publiceras på den Ersättande Referenskällan, (ii) vidta de justeringar i villkoren för Obligationerna som enligt Beräkningsagentens

- uppfattning är lämpliga i syfte att beakta inverkan av den aktuella Korrigeringshändelsen 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 Valutakursen (eller Basvalutan respektive Exponeringsvalutan) samt den aktuella Korrigeringshändelsen. 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.

3 BEKRÄFTELSE, MEDDELANDE OCH KORRIGERINGAR

Bekräftelse på fastställd Startkurs 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 2 (*Förändringar i underliggande valuta m.m.*) skall snarast möjligt meddelas Fordringshavarna på motsvarande sätt.

I händelse av korrigering av fixing på Referenskällan som publiceras inom två dagar från dag för den ursprungliga publiceringen av fixing kan Beräkningsagenten besluta att använda korrigerad fixing. Om Valutakursen 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, får Beräkningsagenten göra motsvarande korrigering senast vid fastställandet av Tilläggsbeloppet.

BILAGA 2

Tilläggsbelopp:

Nominellt Belopp * MAX [0 %; Omräkningsfaktor * [(Startkurs - Slutkurs)/Startkurs]]

I formeln har de ingående begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. "MAX" betyder det större av noll och resultatet av formeln till höger om semikolontecknet.