

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

Emission av  
**SEK 100 000 000**  
**Aktieindexobligation Sverige Aktiv DDBO 502 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](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.

- |            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>1.</b>  | Emittent:  | Danske Bank A/S   |
| <b>2.</b>  | Lån nr:  | DDBO 502 B  |
| <b>3.</b>  | Valuta:  | Svenska kronor (" <b>SEK</b> ")   |
| <b>4.</b>  | Totalt Nominellt Belopp:                         | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet      |
| <b>5.</b>  | Emissionskurs                                    | 110% av det Nominella Beloppet  |
| <b>6.</b>  | Nominellt Belopp:                                | SEK 10 000 per Obligation (" <b>Nominellt Belopp</b> ")                                 |
| <b>7.</b>  | Likviddagen:                                     | 22 juni 2009  |
| <b>8.</b>  | Återbetalningsdag:                               | 10 juli 2014  |
| <b>9.</b>  | Räntekonstruktion:                               | Nollkupong<br>(mer information anges nedan)   |
| <b>10.</b> | Återbetalning                                    | Återbetalningskonstruktion relaterad till en aktiekorg<br>(mer information anges nedan) |
| <b>11.</b> | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt  |
| <b>12.</b> | Förtida Inlösen:                                 | Inte tillämpligt  |

## VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

**13. Fast ränta** Inte tillämpligt

- (i) Räntesats:
- (ii) Ränteförfallodag(ar):
- (iii) Fasta Räntebelopp:
- (iv) Delar av Fasta Räntebelopp:
- (v) Räntedagskonvention:
- (vi) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta:

**14. Rörlig ränta** Inte tillämpligt

- (i) Ränteperiod:
- (ii) Ränteförfallodagar:
- (iii) Räntebestämningsdag:
- (iv) Räntedagskonvention :
- (v) Gräns för högsta eller lägsta räntenivå:
- (v) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta:

**15. Nollkupong** Tillämpligt

- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen:
- (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer:

**16. Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion** Inte tillämpligt

- (i) Index/formel/annan variabel:
- (ii) Beräkningsagent:
- (iii) Villkoren för fastställande av ränta och/eller tilläggsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel:
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel:

## VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** 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 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 anges i denna punkt 19 och Bilagorna 1–2.
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:
- (i) Index/formel/annan variabel: Ett Tilläggsbelopp kan komma att utgå på Återbetalningsdagen beräknat på basis av utvecklingen för en Aktiekorg enligt de villkor som anges Bilagorna 1-2.
- (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
- 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**

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

#### **PLACERING, TILLDELNING M.M.**

- |            |  |                  |
|------------|--|------------------|
| <b>26.</b> | (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 |
| <b>27.</b> | Om icke-syndikerad, namn och adress för återförsäljare (om annan än Emittenten): | Inte tillämpligt |
| <b>28.</b> | 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 erlægga betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Slutliga Villkor.

Stockholm den 15 maj 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 22 juni 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 18 maj 2009 till och med den 12 juni 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 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 ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ utan minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 22 juni 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.

Leverans av Obligationerna sker i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och äger rum på Likviddagen.

- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid övertäckning 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 1,6. 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 Aktiekorg, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om underliggande Aktiekorg**

##### **Avkastning**

Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad till utvecklingen av Aktiekorgen bestående av tio Aktier på den svenska marknaden. Avkastningen beror dels på utvecklingen för Aktiekorgen med beaktande av Taket för respektive Aktie och dels av Omräkningsfaktorn. Den preliminära Omräkningsfaktorn är 1,8, vilket innebär att investeraren får ta del av 180 procent av den framräknade utvecklingen för Aktiekorgen. För mer information om Aktiekorgens uppbyggnad, se Bilaga 2.

##### **Placeringsrisk**

Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på Återbetalningsdagen, oavsett hur Aktiekorgen 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 10%, SEK 11 000, 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 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 Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på

Obligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande Aktiekorg så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande Aktiekorg. 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: SE0002869123

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 - AKTIEINDEXOBLIGATIONER

*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.

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 delägarrätter (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 delägarrätter (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.

## ÖVRIGA PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

### 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 16 juni 2009

##### **Aktie**

Den Aktie, med förbehåll för punkt 3 (Justeringar), som angetts för respektive Bolag med Reuters kod och/eller Bloombergkod i Bilaga 2.

##### **Aktiebörs**

Den börs eller de börser som anges i Bilaga 2 för respektive Aktie eller sådan annan börs som enligt Beräkningsagentens uppfattning ersätter sådan börs (under förutsättning att Beräkningsagenten har fastställt att det är jämförbar likviditet i Aktien på en sådan ersättande aktiebörs som på Aktiebörsen).

##### **Aktiekorg**

Med Aktiekorg avses korgen med de Aktier som anges i Bilaga 2, på det sätt och med förbehåll för de bestämmelser som anges i dessa villkor.

##### **Aktiekurs**

Kursen som noteras för respektive Aktie på den aktuella Aktiebörsen enligt Beräkningsagentens bedömning per Värderingstidpunkten på den aktuella dagen.

##### **Annat Vederlag**

Kontanta medel och/eller varje värdepapper (förutom Nya Aktier) eller tillgångar (oavsett om dessa tillhör företaget eller personen (förutom Bolaget) som berörs av Fusionshandelsen eller lämnandet av Uppköpserbjudandet eller en tredje part).

##### **Bolag**

Det bolag, med förbehåll för punkt 3 (Justeringar), som är emittent av respektive Aktie enligt Bilaga 2.

##### **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 Aktierna på Aktiebörsen eller (ii) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för termins- eller optionstransaktioner avseende Aktien på någon aktuell Derivatbörs.

##### **Börsdag**

En dag då, avseende respektive Aktie, varje Planerad Handelsdag på vilken varje Aktiebörs och varje Derivatbörs är öppna för ordinarie handel, oavsett om någon Aktiebörs eller Derivatbörs stänger före dess Planerade Stängningstid.

##### **Derivatbörs**

Den börs eller de börser som anges i Bilaga 2 för respektive Aktie eller, om den angivna börsen inte avser den börs där den huvudsakliga handeln i options- eller terminskontrakt avseende respektive Aktie bedrivs, sådan annan derivatbörs där, enligt Beräkningsagentens uppfattning, options- eller terminskontrakt avseende respektive Aktie vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

##### **Extraordinär Utdelning**

En utdelning eller del därav, avseende respektive Aktie, som fastställs av Beräkningsagenten att vara en Extraordinär Utdelning.

### **Fusionsdag**

Dagen då en Fusionshändelse genomförs genom tillträde eller motsvarande åtgärd eller, om en sådan genomförandedag inte kan fastställas utifrån lokal rätt tillämplig på Fusionshändelsen, den dag som fastställs av Beräkningsagenten.

### **Fusionshändelse**

Med Fusionshändelse avses, för respektive Aktie, varje (i) omklassificering av Aktien som resulterar i en överföring av eller ett ovillkorligt åtagande att överföra alla sådana utestående Aktier till ett annat företag eller person, (ii) konsolidering, hopslagning, fusion eller bindande aktiebyte av det aktuella Bolaget, beroende på vad som är fallet, med eller till ett annat företag eller annan person (förutom en konsolidering, hopslagning, fusion eller bindande aktiebyte i vilket ett sådant Bolag är kvarvarande företag och som inte resulterar i en omklassificering eller förändring av alla sådana utestående Aktier), (iii) uppköpserbudande, börserbjudande, värvning, förslag eller annan händelse av något företag eller person att förvärva eller på annat sätt erhålla 100 % av de utestående Aktierna i Bolaget som resulterar i ett överförande av eller ett ovillkorligt åtagande att överföra alla sådana Aktier (andra än sådana Aktier som är ägda eller kontrollerade av sådant annat företag eller person) eller (iv) konsolidering, hopslagning, fusion eller bindande aktiebyte av Bolaget eller dess dotterbolag med eller till ett annat företag i vilket Bolaget är det kvarvarande företaget och som inte resulterar i omklassificering eller förändring av alla sådana utestående Aktier men resulterar i de utestående Aktierna (andra än Aktier ägda eller kontrollerade av sådant annat företag) omedelbart före sådan händelse gemensamt representerande mindre än 50 procent av det utestående Aktierna vid tidpunkten som omedelbart följer sådan händelse (en ”**Omvänd Fusion**”), vid samtliga fall då Fusionshändelsen infaller på eller före den sista Värderingsdagen för Slutkurser.

### **Förtida Stängning**

En stängning, avseende respektive Aktie, 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.

### **Handelsavbrott**

Varje avbrott eller begränsning av handeln, för respektive Aktie, på Aktiebörsen eller på någon Derivatbörs (i) 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 eller (ii) termins- eller optionskontrakt avseende den Aktien.

### **Marknadsavbrott**

Med Marknadsavbrott avses, för respektive Aktie, (i) att ett Handelsavbrott eller Börsavbrott, som enligt Beräkningsagenten bedömning är väsentligt, har inträffat eller pågår någon gång under den sista timmen som slutar på Värderingstidpunkten och (ii) en Förtida Stängning.

### **Nya Aktier**

Med Nya Aktier avses ordinarie och stamaktier, oavsett om dessa utfärdats av företaget eller personen (förutom Bolaget) som berörs av Fusionshändelsen eller lämnandet av Uppköpserbudandet eller en tredje part, som är eller per Fusionsdagen respektive Uppköpserbudandedagen är planerade att inom kort bli, (i) upptagna till allmän handel, notering eller inregistrerade på en börs eller marknadsnoteringsplats belägen i samma land som Aktiebörsen (eller, om Aktiebörsen är belägen inom EU, i någon medlemsstat i EU) eller på en annan börs som är acceptabel enligt Beräkningsagentens bedömning och (ii) inte är underkastad några valutarestriktioner, handelsrestriktioner eller andra handelsbegränsningar.

### **Offentligt Uppköpserbudande**

Med Offentligt Uppköpserbudande avses, för respektive Aktie, ett övertagandeerbjudande, offentligt uppköpserbudande, förfrågan, erbjudande eller annat agerande av ett företag eller person vilket resulterar i att sådant företag eller person köper, eller på annat sätt erhåller, eller får rätt att erhålla, genom konvertering eller genom andra medel, mer än 10 % och mindre än 100 % av det utestående rösttalet i det aktuella Bolaget, enligt Beräkningsagentens eget fastställande, baserat på uppgifter ingivna till statliga eller självreglerade institut eller sådan annan information som Beräkningsagenten själv bedömer vara relevant.

### **Omräkningsfaktor**

Omräkningsfaktorn är ett uttryck för hur stor del av förändringen av Aktiekorgen som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår

Omräkningsfaktorn till 1,8. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 15 maj 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. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

### **Omvänd Fusion**

Omvänd Fusion har den innebörd som anges i definitionen av Fusionshändelse.

### **Planerad Handelsdag**

Varje dag, avseende respektive Aktie, på vilken varje Aktiebörs 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.

### **Potentiell Justeringshändelse**

Potentiell Justeringshändelse har den innebörd som anges i punkt 3 (Justeringar).

### **Slutkurs**

Det aritmetiska medelvärdet av Aktiekursen för respektive Aktie på varje Värderingsdag för Slutkurser som beräknas av Beräkningsagenten.

### **Startdagen**

Likviddagen (dvs. den 22 juni 2009), dock med förbehåll för vad som anges i punkt 2 (Marknadsavbrott m.m.), eller om den dagen inte är en Planerad Handelsdag avseende den Aktien, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

### **Startkurs**

Det aritmetiska medelvärdet av Aktiekursen för respektive Aktie på varje Värderingsdag för Startkurser så som detta beräknas av Beräkningsagenten.

### **Störd Dag**

Varje Planerad Handelsdag, avseende respektive Aktie, då (i) Aktiebörsen inte öppnar för handel för ordinarie handel, (ii) då någon Derivatbörs inte öppnar för handel under ordinarie handelstid eller (iii) då Marknadsavbrott har inträffat.

### **Tak**

Taket för respektive Aktie är 70%, vilket innebär att en enskild aktie i aktiekorgen som mest kan bidra med en uppgång på 70%.

### **Tilläggsbelopp**

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

### **Uppköpserbudandedagen**

Dagen, avseende respektive Offentligt Uppköpserbudande, på vilken 10 procent av det utestående antalet röstberättigade aktier i det aktuella Bolaget faktiskt förvärvas eller på annat sätt erhålles (enligt Beräkningsagentens bedömning).

### **Värderingsdag**

Varje Värderingsdag för Startkurser och varje Värderingsdag för Slutkurser.

### **Värderingsdagar för Startkurser**

Den 22 juni 2009, 22 juli 2009, 24 augusti 2009 och den 22 september 2009, 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.).

## Värderingsdagar för Slutkurser

Den 23 december 2013, 22 januari 2014, 24 februari 2014, 24 mars 2014, 22 april 2014, 22 maj 2014 och 23 juni 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

Tidpunkten, avseende respektive Aktie, för stängning av handeln på den relevanta Aktiebörsen avseende den aktuella Aktien. Om den aktuella Aktiebörsen stänger före dess Planerade Stängningstid och den angivna Värderingstidpunkten infaller efter den faktiska stängningen av handeln under dess ordinarie handel, då skall Värderingstidpunkten i stället vara den faktiska stängningstidpunkten.

## 2 MARKNADSAVBROTT M.M.

Om Beräkningsagenten fastställer att Startdagen eller någon Värderingsdag är en Störd Dag avseende en Aktie, då skall den aktuella Startdagen eller Värderingsdagen anses vara den närmast följande Planerade Handelsdagen som inte är en Störd Dag avseende den Aktien, 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 avseende den aktuella Aktien oaktat att den dagen är en Störd Dag och (ii) Beräkningsagenten skall fastställa Aktiekursen för en sådan Aktie utifrån sin egen bedömning av vad den hade varit vid Värderingstidpunkten om det inte hade varit en Störd Dag.

## 3 JUSTERINGAR

### 3.1 Justeringar

Efter tillkännagivande från något Bolag av en Potentiell Justeringshändelse (enligt definition nedan) eller efter någon justering av villkoren för kontrakt avseende de aktuella Aktierna noterade på en Derivatbörs, skall Beräkningsagenten, efter egen bedömning, avgöra om denna Potentiella Justeringshändelse har en utspädande eller koncentrerande effekt på de berörda Aktiernas teoretiska värde och, om så är fallet, göra (i) motsvarande förändringarna, om någon, avseende beräkningen av Tilläggsbeloppet och/eller den aktuella Aktiekursen och/eller Startkurser och/eller andra villkor som Beräkningsagenten enligt egen bedömning anser lämpliga för att beakta den utspädande eller koncentrerande effekten, inklusive ersättandet av det aktuella Bolaget och dess Aktier enligt vad som anges i punkt 3.5 (Ersättande Aktier) och (ii) fastställa dagen då dessa justeringsåtgärder träder i kraft. Beräkningsagenten får, men måste inte, bestämma den lämpliga justeringsåtgärden med hänsyn till justeringen avseende av den Potentiella Justeringsåtgärden gjord av någon Derivatbörs rörande kontrakt för de relevanta Aktierna noterade på Derivatbörsen.

“Potentiell Justeringshändelse” betyder något av de följande i förhållande till respektive Bolag:

- (a) en uppdelning, konsolidering eller omklassificering av relevanta Aktier (såvida det inte resulterar i en Fusionshändelse) eller en fri överföring eller utdelning av några sådana Aktier till existerande innehavare genom fondemission, kapitalisering eller liknande utgivning;
- (b) en spridning, utgivning eller utdelning till existerande innehavare av de relevanta aktierna av (1) sådana Aktier eller (2) annat aktiekapital eller värdepapper som ger rätt till betalning av utdelningar och/eller intäkter från likvidation av Bolaget jämlikt eller i proportion med sådana betalningar till innehavare av sådana Aktier, eller (3) aktiekapital eller andra värdepapper av en annan Emittent förvärvade eller ägda (direkt eller indirekt) av Bolaget som ett resultat av en sidoeffekt eller annan liknande transaktion, eller (4) någon annan typ av värdepapper, rättigheter eller garantier eller andra tillgångar, i varje fall för betalning (kontant eller genom annan ersättning) för understigande det rådande marknadspriset som det fastställs av Beräkningsagenten;
- (c) en Extraordinär Utdelning;
- (d) ett återkallande av ett Bolag utav Aktier vilka inte är fullt betalda;
- (e) ett återköp av ett Bolag eller någon av dess dotterföretag, av dess Aktier oaktat om vinster eller kapital används för betalning och oaktat om vederlaget för sådant återköp består av kontanter, värdepapper eller annat;
- (f) en händelse som resulterar i att någon aktieägares rättigheter sprids eller blir separerade från stamaktier eller andra aktier av Bolagets aktiekapital, vilket kan vara fallet, i enlighet med en plan avseende aktieägares rättigheter eller arrangemang riktade mot fientliga övertaganden som anger att om vissa händelser inträffar skall preferensaktier, teckningsoptioner, skuldförbindelser eller aktierättigheter utges,

allt enligt Beräkningsagentens fastställande, förutsatt att varje justering genomförd som en följd av sådan händelse skall åter justeras i händelse av inlösen av dylika rätter; eller

- (g) varje annan händelse som kan ha, enligt Beräkningsagentens fastställande, en utspädande eller koncentrerande inverkan på det teoretiska värdet på de relevanta Aktierna.

### 3.2 Fusionshändelser och Offentliga Uppköpserbjudanden

- (a) Om en Fusionshändelse inträffar avseende ett Bolag där vederlaget för Aktierna består av (eller, efter Aktieinnehavarnas eget val, kan bestå av) Nya Aktier, då skall, med förbehåll för vad som anges i punkt 3.5 (Ersättande Aktier), på eller efter den aktuella Fusionsdagen, de Nya Aktierna (såsom dessa därefter kan komma att justeras enligt tillämpliga villkor) och deras emittenter (om några), anses utgöra de aktuella "Aktierna" och det aktuella "Bolaget" och, om Beräkningsagenten bedömer detta som lämpligt, Beräkningsagenten kommer att vidta de justeringar i beräkningen av Tilläggsbeloppet och/eller Aktiekursen och/eller Startkurser och/eller andra villkor som Beräkningsagenten enligt egen bedömning anser lämpliga, dock att inga justeringar kommer att ske enbart för att ta i beaktande förändringar avseende volatilitet, förväntade vinstutdelningar, kurser för värdepapperslån och likviditet med bäring på Aktierna; eller
- (b) Om en Fusionshändelse inträffar avseende ett Bolag där vederlaget för Aktierna endast består av kontanta medel eller varje annat slag av värdepapper (förutom Nya Aktier) eller andra tillgångar (oavsett om dessa tillhör erbjudaren eller tredje part) och vid ett Offentligt Uppköpserbjudande, då skall, med förbehåll för vad som anges i punkt 3.5 (Ersättande Aktier), Beräkningsagenten, på eller efter den aktuella Fusionsdagen eller Uppköpserbjudandedagen, (1) vidta sådana justeringar rörande utövande, avveckling, betalning eller varje annat villkor för Obligationerna som Beräkningsagenten enligt egen bedömning anser lämpliga för att beakta den ekonomiska effekten på Obligationerna av Fusionshändelsen respektive det Offentliga Uppköpserbjudandet (dock att inga justeringar kommer att ske enbart för att ta i beaktande förändringar avseende volatilitet, förväntade vinstutdelningar, kurser för värdepapperslån och likviditet med bäring på Aktierna), vilka justeringar får, men måste inte, bestämmas med hänsyn till justeringen avseende av Fusionshändelsen eller det Offentliga Uppköpserbjudandet gjord av någon derivatbörs rörande optionskontrakt för de relevanta Aktierna noterade på derivatbörsen.

### 3.3 Nationalisering och Avregistrering

Om vid någon tidpunkt (1) Beräkningsagenten fastställer att samtliga Aktier för ett Bolag eller samtliga tillgångar eller i stort sett samtliga tillgångar hos ett Bolag, är föremål för nationalisering, expropriation eller på annat sätt måste överföras till ett statligt organ, myndighet, företag, enhet eller del därav ("**Nationalisering**") eller (2) den aktuella Aktiebörsen tillkännager att enligt reglerna för den Aktiebörsen, har Aktierna upphört (eller kommer att upphöra) att vara inregistrerade, handlade eller noterade på Aktiebörsen av något skäl (förutom en Fusionshändelse eller ett Offentligt Uppköpserbjudande) och inte omedelbart blir inregistrerade, handlade eller noterade på nytt på en börs eller en handelsplats beläget i samma land som Aktiebörsen (eller, om Aktiebörsen är belägen inom EU, i någon medlemsstat i EU) och dessa Aktier inte längre är inregistrerade på en börs som är acceptabel enligt Beräkningsagentens bedömning ("**Avregistrering**"), då skall Beräkningsagenten, med förbehåll för vad som anges i punkt 3.5 (Ersättande Aktier), vidta de justeringar i beräkningen av Tilläggsbeloppet och/eller Aktiekursen och/eller Startkurser och/eller andra villkor som Beräkningsagenten enligt egen bedömning anser vara lämpliga.

### 3.4 Likvidation

Om vid någon tidpunkt, på grund av frivillig eller ofrivillig likvidation, avveckling, upplösning, konkurs eller insolvens eller annat liknande förfarande avseende ett Bolag, (i) samtliga Aktier avseende Bolaget måste överföras till någon förvaltare, likvidator eller annan liknande företrädare eller (ii) Aktieinnehavarna på juridiska grunder blir förbjudna att överlåta dessa, med förbehåll för punkt 3.5 (Ersättande Aktier), skall Aktiekursen för Aktien hänförlig till det aktuella Bolaget omedelbart anses understiga den aktuella Aktiekursen på Startdagen och värderas till 0.

### 3.5 Ersättande Aktier

Om (i) en sådan händelse som beskrivs i punkt 3.4 (Likvidation) inträffar avseende ett Bolag på eller före Startdagen eller (ii) en händelse som beskrivs i punkterna 3.1 (Justeringar), 3.2 (Fusionshändelser och Offentliga Uppköpserbjudanden) eller 3.3 (Nationalisering och Avregistrering) inträffar avseende ett Bolag vid någon tidpunkt, då kan Beräkningsagenten i stället för detta Bolag ("**Påverkat Bolag**") utse ett ersättande Bolag som skall anses vara ett Bolag och Aktierna i detta ersättande Bolag, enligt Beräkningsagentens fastställande, skall anses vara Aktierna i stället för Aktierna i det Påverkade Bolaget ("**Påverkade Aktier**") och Beräkningsagenten

skall vidta sådana justeringar avseende beräkningen av Tilläggsbeloppet och/eller av något annat villkor, som Beräkningen enligt egen bedömning anser vara lämpliga.

Dessutom får Beräkningsagenten enligt egen bedömning, efter en Fusionshändelse eller ett Offentligt Uppköpserbjudande som rör två eller flera Bolag, ange ett eller flera sådana Bolag som ett Påverkat Bolag och utse ett ersättande Bolag för att bibehålla samma antal Bolag som fanns före den aktuella Fusionshändelsen eller det Offentliga Uppköpserbjudandet samt, i händelse av en uppdelning av ett Bolag så att innehavarna av Aktier i det aktuella Bolaget skulle bli innehavare av aktier i två eller fler bolag i stället för de aktuella Aktierna, får Beräkningsagenten enligt egen bedömning efter Bolagets tillkännagivande av villkoren för uppdelningen, klassificera det Bolaget som ett Påverkat Bolag och ersätta detta på det sätt som anges i denna bestämmelse.

#### **4 BEKRÄFTELSE OCH MEDDELANDET**

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 3 (Justeringar) skall snarast möjligt meddelas Fordringshavarna på motsvarande sätt.

Om Aktiekorgen 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 korrigering senast vid fastställandet av Tilläggsbeloppet.

## BILAGA 2

### Aktiekorg

Aktiekorgen består av tio Aktier i Bolag på den nordiska marknaden. Varje Aktie i Aktiekorgen har blivit tilldelad en vikt som bestämts av Danske Bank. Vikten för Aktierna i Aktiekorgen är satt till 1/10 per Aktie.

Aktiekorgen och dess komposition kan komma att bli justerat av Danske Bank i egenskap av Beräkningsagent vid förekomsten av justeringshändelser m.m. enligt vad som anges i Bilaga 1.

Aktiekorgen består av följande Aktier:

i	Aktie i	Bloomberg ticker	Aktiebörs	ISIN-koder	Vikt
1	ERICSSON B	ERICB SS EQUITY	Stockholm	SE0000108656	1/10
2	HENNES & MAURITZ AB B	HMB SS equity	Stockholm	SE0000106270	1/10
3	HUSQVARNA AB B	HUSQB SS EQUITY	Stockholm	SE0001662230	1/10
4	SANDVIK AB	SAND SS equity	Stockholm	SE0000667891	1/10
5	SECURITAS AB B	SECUB SS EQUITY	Stockholm	SE0000163594	1/10
6	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK A	SEBA SS EQUITY	Stockholm	SE0000148884	1/10
7	SKANSKA AB B	SKAB SS equity	Stockholm	SE0000113250	1/10
8	SKF AB B	SKFB SS equity	Stockholm	SE0000108227	1/10
9	SVENSKA HANDELSBANKEN A	SHBA SS EQUITY	Stockholm	SE0000193120	1/10
10	TELIASONERA AB	TLSN SS equity	Stockholm	SE0000667925	1/10

### Tilläggsbelopp

$$NB * Omräkningsfaktor * MAX \left[ 0; \frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} MIN \left( \left( \frac{Slutkurs - Startkurs}{Startkurs} \right); Tak \right) \right]$$

I formeln har de ingående begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. "NB" avser Nominellt Belopp och "MAX" betyder det större av noll och resultatet av formeln till höger om det första semikolontecknet och "MIN" betyder, för respektive Aktie, det mindre av resultatet av formeln inom parentesen till vänster om det andra semikolontecknet och Tak.