

Danske Bank A/S
SEK 20 000 000 000
svenska Medium Term Note program
Emission av
SEK 100 000 000
Aktieindexobligation Europa Garanti DDBO 137 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 20 januari 2006 ("**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, Capital Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 08-561 600 00).

Ord och uttryck som definieras i Villkoren i Grundprospektet skall anses ha samma innebörd i dessa Slutliga Villkor. För detta Lån gäller 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 137 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 | 100 % av det Nominella Beloppet |
| 6. | Nominellt Belopp: | SEK 10 000 per Obligation (" Nominellt Belopp ") |
| 7. | Likviddagen: | 11 december 2006 |
| 8. | Återbetalningsdag: | 7 december 2010 |
| 9. | Räntekonstruktion: | Nollkupong |
| 10. | Återbetalning | Indexrelaterad återbetalningskonstruktion
(mer information anges nedan) |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt |
| 12. | 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. Nollkupong som förfaller till kurs 106 %.
- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen: Se Bilaga 1 punkt 5 "Förändringar beträffande Index"
 - (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** Tillämpligt
Se Bilaga 1 punkt 5 "Förändringar beträffande Index"
- (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: Dow Jones EURO STOXX 50® Index
- Tilläggsbeloppet beräknas enligt följande formel:
$$\text{Nominellt Belopp} * \text{MAX} [0\%; \text{Omräkningsfaktor} * ((\text{Slutindex} - (1 + 6\% / \text{Omräkningsfaktor}) * \text{Startindex}) / \text{Startindex})]$$

I övrigt hänvisas till definitioner och villkor som anges i Bilaga 1.
- (ii) Beräkningsagent: Danske Bank A/S
- (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

- | | | |
|------------|--|--|
| 21. | Form: | Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument |
| 22. | Central värdepappersförvarare: | VPC 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 adress för återförsäljare (om annan | Inte tillämpligt |

än Emittenten):

28. Ytterligare försäljningsrestriktioner: Inte tillämpligt

ANSÖKAN OM BÖRSREGISTRERING 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 20 000 000 000 svenska Program. Emittenten ansöker härmed om börsregistrering och upptagande till handel på Stockholmsbörsen AB:s SOX-lista.

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

Stockholm den 6 november 2006

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 börs- och clearingverksamhet och upptas till handel på Stockholmsbörsen AB:s SOX-lista med planerad första handelsdag den 11 december 2006, 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 29 i Grundprospektet. |
| (ii) | Högsta emissionsbelopp: | Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 100 000 000 vid full teckning. |
| (iii) | Högsta emissionslikvid: | Vid full teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 100 000 000 före avdrag för emissionskostnader. |
| (iv) | Emissionskostnader: | Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 29 i Grundprospektet. |
| (v) | Anmälningssperiod: | Från och med den 6 november 2006 till och med den 1 december 2006. |
| (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 10 000. |
| (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 minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar inget minimicourtage. |
| (ix) | Likviddag och betalning: | Den 11 december 2006 (" 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: | <p>Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om Omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,50.</p> <p>Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.</p> <p>Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.</p> |

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

Avkastning

Avkastningen är kopplad till utvecklingen på Dow Jones EURO STOXX 50® Index. Avkastningen baseras på skillnaden mellan Slutindex och Startindex mätt vid respektive Avstämningsdag. Obligationens garanterade avkastning är 6 % av Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen, dvs ca 1,47 % av Nominellt Belopp per år. Den garanterade avkastningen på 6 % räknas av från den aktierelaterade avkastningen, vilket innebär att Index måste stiga med 10 % vid en Omräkningsfaktor på 0,60 för att investeraren även ska få en aktierelaterad avkastning. För information om Dow Jones EURO STOXX 50® Index se www.stoxx.com

Placeringsrisk

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

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.

Index

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda vidstående index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i denna lånedokumentation.

STOXX and Dow Jones have no relationship to Danske Bank, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with DDBO 137 B.

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote DDBO 137 B.
- Recommend that any person invest in DDBO 137 B or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of DDBO 137 B.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of DDBO 137 B. Consider the needs of DDBO 137 B or the owners of DDBO 137 B in determining, composing or calculating Dow Jones EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with DDBO 137 B. Specifically,

- **STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
 - The results to be obtained by DDBO 137 B, the owner of DDBO 137 B or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50® Index;
 - The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data;
- **STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50® Index or its data;**
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between Danske Bank and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of DDBO 137 B or any other third parties.

5 Operationell information

ISIN: SE0001836545

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

Annan central värdepappersförvarare än VPC AB enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument: Endast VPC

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 inte är obegränsat 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.

Beskattnings av fysiska personer

Avkastning och kapitalvinster på obligationer

Fysiska personer och dödsbon efter svenska medborgare beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta och kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent av avkastningen eller vinsten. Beskattningsen sker när avkastningen eller vinsten kan disponeras samt vid avyttring då bindande avtal föreligger.

Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Det betyder att kostnaden att förvärva alla obligationer av samma typ och klass adderas och beräknas gemensamt, med hänsyn till förändringar i innehavet. Som ett alternativ kan, beträffande vissa typer av obligationer, såsom aktieindexobligationer, den s.k. schablonmetoden användas. Vid tillämpning av schablonmetoden anses omkostnadsbeloppet vara likvärdigt med 20 procent av försäljningspriset, förutsatt att obligationerna är marknadsnoterade när de säljs eller löses in.

Om en förlust uppstår är 70 procent av denna avdragsgill i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade svenska fordringsrätter är emellertid fullt avdragsgilla mot alla kapitalinkomster. Därtill är kapitalförluster på marknadsnoterade värdepapper, som beskattas på samma sätt som aktier, såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier (både noterade och onoterade aktier) och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (med undantag för andelar i värdepappersfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter) som uppkommit under samma beskattningsår. Om kapitalförlusterna är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Särskilda frågor

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas enligt avsnittet ovan.

Nollkuponare

Vinst vid inlösen av en nollkupongare behandlas som ränta och beskattas vid inlösentillfället. Vinst som uppstått på grund av försäljning under löptiden behandlas emellertid som räntekompensation. Vad som ovan nämnts gäller dock endast under förutsättning att obligationens kapitalbelopp inte gjorts beroende av andra faktorer ("**Relevanta Faktorer**").

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om nollkupongaren är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Valutaindexobligationer

Valutaindexobligationer behandlas i regel inom kapitalvinstsystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om valutaindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Råvaruindexobligationer

Råvaruindexobligationer behandlas inom kapitalvinstsystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om råvaruindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Aktieindexobligationer

Aktieindexobligationer behandlas skattemässigt på samma sätt som aktier och andra delägarätter, d.v.s. inom kapitalvinstsystemet. Rörliga och löpande utbetalningar som gjorts beroende av t.ex. utvecklingen på ett index behandlas dock som kapitalinkomst och beskattas med 30 procent.

Vid avyttring under löptiden behandlas garanterad avkastning som räntekompensation medan resterande del ingår i kapitalvinstberäkningen. Vid beräkningen av kapitalvinst ska omkostnadsbeloppet beräknas till ett belopp motsvarande anskaffningsutgiften för obligationen i förekommande fall minskat med det belopp som behandlats som räntekompensation.

Vid inlösen behandlas en garanterad avkastning som ränta och annan värdestegring som kapitalvinst.

Förmögenhetsskatt

Förmögenhetsskatt uttas av fysiska personer och av dödsbon på förmögenhet som överstiger SEK 1 500 000 (SEK 3 000 000 för sambeskattade).

Marknadsnoterade aktieindexobligationer tas upp till ett värde motsvarande 80 procent av det senaste värdet vid beskattningsårets utgång. Övriga marknadsnoterade obligationer tas i regel upp till det noterade värdet. Om det noterade värdet inte inkluderar upplupen avkastning skall värdet ökas med sådan avkastning.

Ej marknadsnoterade obligationer som löper med ränta tas upp till nominellt belopp med tillägg för förfallen ränta. Ej marknadsnoterade räntelösa fordringar och fordringar som löper med ränta under marknadsräntan skall tas upp till sitt nuvärde. En icke marknadsnoterad valutaobligation, liksom en icke marknadsnoterad aktieindexobligation, behandlas som en fordran vid förmögenhetsbeskattningen och värderas enligt den allmänna värderingsregeln till sitt fulla marknadsvärde.

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 28 procent. Se ovan under ”Avkastning och kapitalvinster på obligationer, Beskattning av fysiska personer bosatta i Sverige” för hur förvärvskostnaden skall beräknas.

Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, såsom aktieindexobligationer i ett bolag kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan även, under vissa förutsättningar, vara avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger.

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 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.

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.

Aktiebörs

Den börs eller de börser där, enligt Beräkningsagentens bedömning, aktier som ingår i Index vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Affärsdag

Den 6 december 2006.

Avstämningsdag:

19 november 2007, 18 november 2008, 18 november 2009, 18 november 2010.

Fastställensedag

Fastställensedag för Startindex är Likviddagen.

Fastställensedag för Slutindex är den 18 november 2010.

Index

Dow Jones EURO STOXX 50® Index.

Marknadsavbrott

Sådant inställande av eller inskränkning i handeln av aktier i Index som framgår nedan under rubriken Marknadsavbrott.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn är ett uttryck för hur stor del av förändringen av Index som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Förändringen av Index är definierat som $(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}$. Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 0,60. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 20 oktober 2006 och eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

Options- eller Terminsmarknadsbörs

Den börs eller de börser där, enligt Beräkningsagentens bedömning, options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Index vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Slutindex

Det aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Index stängningsindex på varje Avstämningsdag, eller den senare dag som anges nedan.

Startindex

Det värde Index åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställensedagen för Startindex, eller den senare dag som anges nedan.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet utgörs av :

Nominellt Belopp * MAX [0%; Omräkningsfaktor * $((\text{Slutindex} - (1 + 6\% / \text{Omräkningsfaktor}) * \text{Startindex}) / \text{Startindex})$].

Värderingstidpunkt

Med Värderingstidpunkt avses den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar eller publicerar Index, fastställer stängningsindex för detta.

2 BEKRÄFTELSE PÅ FASTSTÄLLDA VÄRDEN

Bekräftelse på slutligt fastställt Startindex, och fastställd Omräkningsfaktor skall meddelas skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen.

3 ÄNDRADE FÖRUTSÄTTNINGAR

Om Startindex och/eller Slutindex inte kan fastställas på Fastställledagen för Startindex respektive Fastställledagen för Slutindex pga att sådan dag inte är en Bankdag eller pga att Marknadsavbrott föreligger ska Startindex respektive Slutindex vara det värde som Index åsätts vid Värderingstidpunkten på närmast följande Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger.

Om Avstämningsdagen inte är en Bankdag eller om Marknadsavbrott föreligger, skall Avstämningsdagen vara närmast följande Bankdag, då Marknadsavbrott inte föreligger.

Skulle Startindex eller Slutindex inte ha kunnat fastställas senast på åttonde Bankdagen efter Fastställledagen för Startindex respektive Fastställledagen för Slutindex, pga att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Beräkningsagenten vid Värderingstidpunkten på sistnämnda Bankdag fastställa detta Startindex respektive Slutindex till det värde som, enligt Beräkningsagentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Startindex respektive Slutindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott.

4 MARKNADSABVROT

Med Marknadsavbrott avses för Index att det på relevant Aktiebörs eller Options- eller Terminsmarknadsbörs under de sista trettio minuterna före Värderingstidpunkten på en Bankdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (pga kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) av:

a) aktier som ingår i Indexet och som omfattar 20 % eller mer av värdet av detta index; eller

b) optionskontrakt relaterade till Index; eller

c) terminsmarknadskontrakt relaterade till Index;

i varje sådant fall om Beräkningsagenten anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt a) ovan ska den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Index baseras på en jämförelse av i) den del av indexets värde som hänför sig till sådan aktie och ii) hela värdet på indexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

5 FÖRÄNDRINGAR BETRÄFFANDE INDEX

a) Om Index inte beräknas och publiceras av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Beräkningsagenten anser acceptabel ("Tredje part"), ska relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje part beräknade och publicerade indexet.

b) Om Index upphör men ersätts av ett annat index som Beräkningsagenten bedömer som likvärdigt, ska sådant index användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

c) Om det på eller före Fastställledagen för Slutindex visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje part, ska Beräkningsagenten fastställa relevant/-a Tilläggsbelopp så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med det/de Tilläggsbelopp som skulle ha fastställts som ingen ändring skett.

d) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje part beräknar eller publicerar Index, vare sig temporärt eller permanent, är Fordringshavarna skyldiga att på Emittentens begäran låta Emittenten förtidslösa detta Lån genom återköp av utestående Obligationer till vid inlösentillfället gällande marknadsvärde.

6 KORRIGERING AV INDEX

Om Index som ska användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat pga uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index, inom 30 dagar från det ursprungliga publiceringstillfället men senast tre dagar efter Fastställensedagen för Slutindex, ska Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

