

ENDELIGE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF DKK OBLIGATIONER UDSTEDT AF FIH ERHVERVSBANK A/S

Der henvises til basisprospekt udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S den 25. januar 2007 (herefter kaldet "Basisprospektet").

Definitioner anvendt i Basisprospektet er også anvendt i disse Endelige Vilkår. Disse Endelige Vilkår vedrører en obligationsudstedelse, der sker på nedennævnte vilkår:

Udsteder:	FIH Erhvervsbank A/S Langelinie Allé 43 2100 København Ø	
Arrangører	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 København K	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro Strandgade 12 0900 København C
Kontoførende institut	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro Strandgade 12 0900 København C	
Noteringssted	OMX Københavns Fondsbørs	
Valuta og beløb:	Der udstedes Obligationer nominelt DKK 1.500.000.000	
Fondskode:	DK0030045547	
Tegning:	Er afsluttet. Obligationerne er primært er tegnet af professionelle investorer.	
Udstedelsesperiode:	Obligationerne kan udstedes uden fastsat maksimum i perioden fra tegningens start indtil 3 måneder før forfaldsdag.	
Afregning og notering:	Afregning og notering af Obligationerne sker den 8. februar 2007	
Emissionskurs	99,945	
Løbetid og forfaldsdag:	Obligationerne har en løbetid på 3 år. Obligationerne forfalder således til fuld indfrielse til kurs 100 den 8.februar 2010.	

Nominel rente og rentebetaling: Renten på Obligationerne er fast med 4,60 % p.a. Den effektive rente er herefter 4,62 % p.a.

Renter på Obligationerne tilskrives årligt bagud hver den 8. februar og betales hver den 8.februar, første gang den 8. februar 2008. Forrentningen påbegyndes 8. februar 2007.

Renten beregnes som faktiske antal dage mellem rentebetalinger over faktiske antal dage i kalenderår.

Beskatning: Obligationerne opfylder kravene til mindsterentereglen i kursgevinstloven og er således blåstemplede.

**Amortisering
Tilbagebetaling:** Obligationerne er stående lån, og Obligationernes hovedstol tilbagebetales på Obligationens forfaldsdag.

Indfrielseskurs: 100

Særlige vilkår: Hvis en fusion mellem Udsteder og dens ejer Kaupthing Bank hf finder sted før nærværende Obligationens forfaldsdag har hver obligationsejer, efter modtagelse af Fusionsnotits (som defineret nedenfor), ret til at kræve nærværende Obligationer i obligationsejers besiddelse indfriet på Fusionsdato (som defineret nedenfor) til en kurs, der modsvarer en (interpoleret) DKK mid-swap rente, alternativt CIBOR (afhængig af Obligationens restløbetid) med tillæg af 0,15 %, samt vedhæftet nominel rente indtil, men eksklusiv Fusionsdato.

Udsteder skal, umiddelbart efter at have erfaret at en fusion har fundet sted og under alle omstændigheder ej senere end 21 dage efter at en fusion har fundet sted give meddelelse til obligationsejerne via Værdipapircentralen A/S (en "Fusionsnotits") med angivelse af de nærmere omstændigheder for fusionen og beskrivelse af procedure for nærværende ret til at kræve Obligationer indfriet af Udsteder.

For at udnytte nærværende ret til at kræve en Obligation indfriet af Udsteder skal obligationsejer ved indsendelse af behørigt udfyldt og underskrevet Indfrielsesnotits (en "Indfrielsesnotits") instruere sit Kontoførende Institut om de Obligationer som obligationsejer ønsker indfriet. Indfrielsesnotits kan indhentes hos Kontoførende Institut. Indgivelse af Indfrielsesnotits kan ske på en hvilken som helst dag hvor banker i Danmark holder åbent og som ikke er mere end 45 dage efter udsendelse af Fusionsnotits ("Fusionsperioden").

Det Kontoførende Institut som modtager Indfrielsesnotits vil efterfølgende udstede en ikke-omsættelig kvittering (en "Fusionskvittering"). Udsteders

	betaling med hensyn til indleverede Obligationer sker via Værdipapircentralen A/S på Fusionsdatoen. Ved Fusionsdato forstås 7. dag efter udløb af Fusionsperioden.
Misligholdelse:	I tilfælde af misligholdelse side gælder dansk rets almindelige bestemmelser herom
Indfrielse:	Obligationerne er inkonverterbare og kan således hverken opsiges af debitor eller kreditor, med mindre som følge af Særlige Vilkår.
Stykstørrelse:	DKK 0,01.
Valuta:	DKK
Samlet mængde udstedte Obligationer	DKK 1.500.000.000
Registrering:	Obligationerne er registreret hos Værdipapircentralen A/S Helgeshøj Allé 61 Postboks 20 2630 Tåstrup
	Der udstedes ingen fysiske Obligationer.
Market maker	Ingen
Betaling af renter og hovedstol:	Betaling af renter og indfrielse af Obligationerne sker ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de konti hos danske pengeinstitutter og børsmægler-selskaber, som er anvist over for Værdipapircentralen A/S. Såfremt en forfaldsdag for rente eller hovedstol ikke er en bankdag, udskydes betalingsdagen til den nærmest følgende bankdag. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.
Notering:	Obligationerne søges optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs. www.omxgroup.com .
Lovvalg og værneting	Obligationerne er underlagt dansk ret. Som værneting er aftalt Københavns byret.

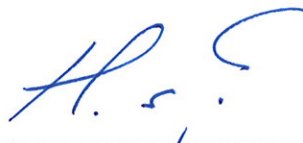
Erklæring:

Investorer gøres særligt opmærksom på, at de samlede oplysninger om Udsteder og Obligationerne findes ved en kombination af Basisprospektet og disse Endelige Vilkår. Basisprospektet kan findes på www.omxgroup.com eller ved henvendelse til Udsteder.

Direktionens underskrift



Lars Johansen, adm. direktør



Henrik Sjøgren, direktør