

Informationsmateriale 13. november 2008



KommuneKredit Aktiekurv 2012
ISIN Kode: **DK0030119334**

Arrangør: Nordea Bank Danmark A/S

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|-----------|
| Ansvar og erklæringer | 3 |
| Obligationsbetingelser | 4 |
| Generelle vilkår | 11 |
| Væsentlige risikofaktorer | 13 |
| Beskrivelse af de Underliggende Aktieindeks m.v. | 15 |
| Skattemæssige forhold | 21 |
| Oplysninger om tegning m.v. | 23 |
| Oplysninger om KommuneKredit | 25 |
| TEGNINGSBLANKET | 27 |

Ansvar og erklæringer

Nærværende Informationsmateriale indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbudet af disse. Idet KommuneKredit ifølge § 23, stk. 4, nr. 6 i lov om værdipapirhandel (lovbekendtgørelse nr. 848 af 19. august 2008 med senere ændringer) er undtaget fra pligten til at offentliggøre et prospekt, er der udarbejdet nærværende Informationsmateriale som erstatning for et egentligt prospekt. Obligationerne er på forhånd godkendt til optagelse til handel og officiel notering af og på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Udsteder erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i Informationsmateriale os bekendt er rigtige, og at Informationsmateriale os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som Informationsmateriale skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i Informationsmateriale.

København, den 13. november 2008

KommuneKredit

Arrangør erklæring

I vor egenskab af Arrangør skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i Informationsmateriale indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

Arrangøren påtager sig intet ansvar for KommuneKredits opfyldelse af dets forpligtelser over for rettighedshaverne, og eventuelle tvister mellem KommuneKredit og rettighedshaverne eller mellem rettighedshaverne indbyrdes er Arrangøren uvedkommende.

Ved begrebet "rettighedshavere" forstås i dette Informationsmateriale indehavere af registrerede ejerrettigheder i Værdipapircentralen A/S over hovedstol i forbindelse med de udstedte obligationer.

København, den 13. november 2008

Nordea Bank Danmark A/S

Obligationsbetingelser

Udsteder KommuneKredit
Kultorvet 16
1175 København K

Arrangør Nordea Bank Danmark A/S
Et selskab under tilsyn af Finanstilsynet.

Beregningsagent Nordea Bank Danmark A/S

Kort beskrivelse af udstedelsen Obligationerne udstedes til kurs 103. Afkastet på obligationerne afhænger af udviklingen i en kurv af aktieindeks (Underliggende Aktieindekskurv), som består af de Underliggende Aktieindeks Dow Jones EURO STOXX[®], Standard & Poor's 500 Index[®] og Nikkei 225 Index[®]. De enkelte aktieindeks indgår hver især med en vægt på en tredjedel i den Underliggende Aktieindekskurv.

Obligationerne oppebærer således ingen kuponrente. Obligationerne kan derimod blive indfriet til en Indfrielseskurs over 100, hvis gennemsnittet af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv jf. afsnittet Udvikling i Aktieindekskurs er positiv i obligationernes løbetid.

Hvis gennemsnittet af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv jf. afsnittet Udvikling i Aktieindekskurv er negativ, bliver Indfrielseskursen 100. Det vil sige, at et eventuelt tab vil være begrænset til det manglende afkast ved en alternativ placering i perioden samt overkursen på tre kurspoint. Obligationerne har således en minimums Indfrielseskurs på 100.

Hvis den positive udvikling i den Underliggende Aktieindekskurv stiger mere end 50 pct. medregnes yderligere stigninger ikke i Indfrielseskursen på obligationerne. Størrelsen af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv, som investor modtager, afhænger af Deltagelsesgraden jf. afsnittet om Deltagelsesgrad. Bemærk at den endelige Deltagelsesgrad fastlægges på Prisfastsættelsesdagen den 9. december 2008. Såfremt udstedelsen ikke vil kunne opnå en Deltagelsesgrad på minimum 85 % på Prisfastsættelsesdagen vil udstedelsen blive aflyst. Der henvises i øvrigt til afsnittet Væsentlige risikofaktorer.

Underliggende Aktieindekskurv

| Index _i | Underliggende Aktieindeks | Bloomberg identifikationskode |
|--------------------|--|-------------------------------|
| 1 | Dow Jones EURO STOXX 50 [®] | SX5E <Index> |
| 2 | Standard & Poor's 500 Index [®] | SPX <Index> |
| 3 | Nikkei 225 Index [®] | NKY <Index> |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Beløb | <p>Størrelsen af den initiale udstedelse vil blive fastsat ved Tegningsperiodens udløb, jf. afsnittet Tegning, og vil efterfølgende blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> <p>Udstedelsen vil som minimum udgøre DKK 50.000.000. Såfremt dette minimumsbeløb ikke opnås, vil udstedelsen blive annulleret.</p> <p>Udsteder og Arrangøren forbeholder sig retten til at foretage reduktion i tildelingen af obligationerne med henblik på at opnå en hensigtsmæssig spredning blandt investorerne, såfremt der afgives tegningsordrer for mere end i alt DKK 250.000.000. Såfremt retten til at foretage en sådan reduktion benyttes, vil det samlede udstedte beløb udgøre mindst DKK 250.000.000. Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen, såfremt de samlede tegningsordrer overstiger DKK 250.000.000.</p> <p>Udstedelsen vil ligeledes blive annulleret, hvis der ikke kan fastsættes en Deltagelsesgrad på mindst 85 pct., jf. afsnittet Deltagelsesgrad.</p> <p>Meddelelse om udstedelsens annullering, lukning for tegning og eventuel reduktion i tildelingen af obligationerne, som anført ovenfor, vil blive givet, som anført i afsnittet Meddelelser.</p> <p>Obligationslånet kan senere forhøjes uden fastsat maksimumbeløb. Lånet lukkes for yderligere udstedelse den 12. maj 2012.</p> |
| Udstedelsesdato | 12. december 2008 |
| Indfrielsesdagen | 12. juni 2012 |
| Notering | Obligationerne søges optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 12. december 2008. |
| Stykstørrelse og registrering | Obligationerne registreres i Værdipapircentralen A/S i andele af DKK 1,00. Der udstedes ingen fysiske papirer. |
| Emissionskurs | Den initiale udstedelse sker til kurs 103 franko kurtage. Efterfølgende udstedelser vil ske til markedskurs. |
| Valuta | Obligationerne udstedes i danske kroner (DKK) |
| Amortisering | Stående lån |
| Kuponrente | Obligationerne oppebærer ikke kuponrente. |
| Indfrielse | Obligationerne indfries på Indfrielsesdagen den 12. juni 2012. Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via Værdipapircentralen A/S. Indfrielsesbeløbet beregnes af Beregningsagenten, jf. afsnittet |

Indfrielsesbeløb. Beregningsagentens afgørelser er, bortset fra åbenbare fejl, endelige og bindende.

Indfrielsesbeløbet vil blive meddelt som beskrevet under afsnittet Meddelelser.

Er Indfrielsesdagen for hovedstolen ikke en Bankdag (dvs. en dag hvor banker i Danmark er åbne), vil betaling blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag. Obligationsejerne vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af sådan udskudt betaling.

Afkastprofil

Indfrielseskursen beregnes i forhold til udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv.

Indfrielsesbeløbet beregnes således som hovedstolen tillagt en procentdel (Deltagelsesgraden) af udviklingen af den Underliggende Aktieindekskurv, jf. afsnittet Indfrielsesbeløb.

Tabel 1 og 2 herunder viser afkastprofilen for obligationerne afhængig af det realiserede afkast på den Underliggende Aktieindekskurv. Tabel 1 er baseret på en indikativ Deltagelsesgrad på 97 pct. og en Emissionskurs på 103,00. Årligt afkast er opgjort før skat men efter Emissionsomkostninger.

Tabel 1:

| Udvikling i den Underliggende Aktieindekskurv | Indfrielseskurs | Årligt afkast i procent før skat |
|---|-----------------|----------------------------------|
| -15% | 100,00 | -0,84% |
| -10% | 100,00 | -0,84% |
| -5% | 100,00 | -0,84% |
| 0% | 100,00 | -0,84% |
| 5% | 104,85 | 0,51% |
| 10% | 109,70 | 1,82% |
| 15% | 114,55 | 3,08% |
| 20% | 119,40 | 4,31% |
| 30% | 129,10 | 6,67% |
| 40% | 138,80 | 8,90% |
| 50% | 148,50 | 11,02% |
| 60% | 148,50 | 11,02% |

Tabel 2 er baseret på en Deltagelsesgrad på 85 pct., hvilket er minimums Deltagelsesgraden, jf. afsnittet Deltagelsesgrad, og en Emissionskurs på 103,00. Den endelige Deltagelsesgrad fastsættes på Prisfastsættelsesdagen.

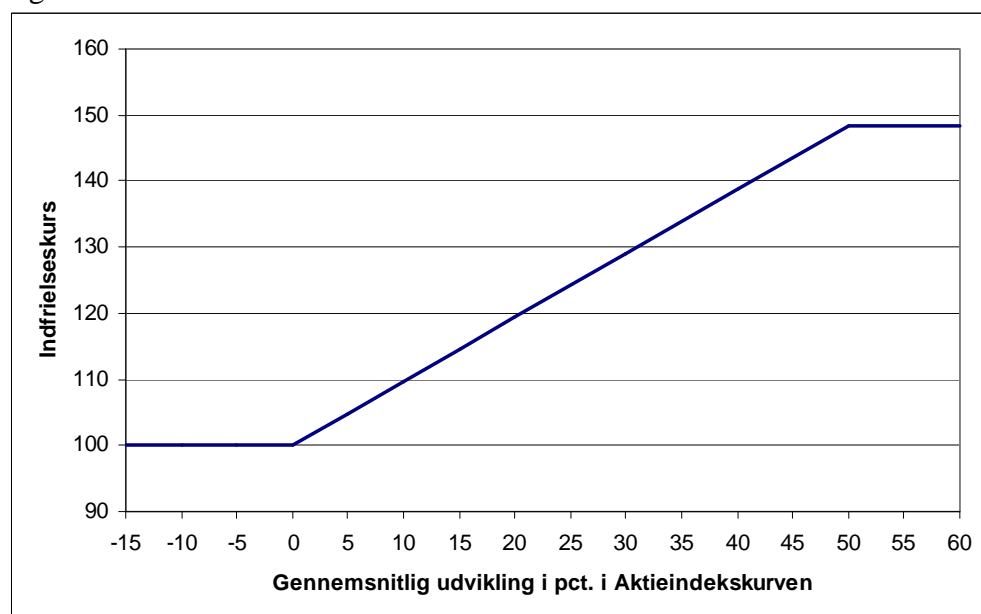
Tabel 2:

| Udvikling i den Underliggende Aktieindekskurv | Indfrielseskurs | Årligt afkast i procent før skat |
|---|-----------------|----------------------------------|
| -15% | 100,00 | -0,84% |
| -10% | 100,00 | -0,84% |
| -5% | 100,00 | -0,84% |
| 0% | 100,00 | -0,84% |
| 5% | 104,25 | 0,35% |
| 10% | 108,50 | 1,50% |
| 15% | 112,75 | 2,62% |
| 20% | 117,00 | 3,71% |
| 30% | 125,50 | 5,81% |
| 40% | 134,00 | 7,81% |
| 50% | 142,50 | 9,72% |
| 60% | 142,50 | 9,72% |

Bemærk, at obligationernes teoretiske indfrielseskurser som anført i Tabel 1 og 2 er beregnet på baggrund af teoretiske udviklingsscenerier for den Underliggende Aktieindekskurv.

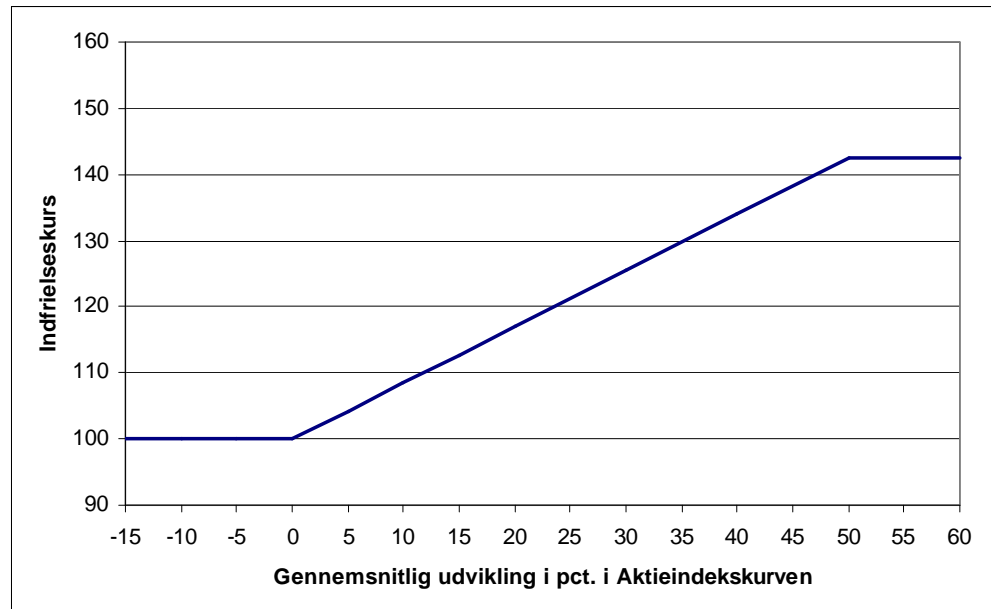
Forventninger til fremtiden kan ikke tages som udtryk for en pålidelig indikator om den fremtidige udvikling.

Figur 1



Figuren illustrerer sammenhængen mellem udvikling i den Underliggende Aktieindekskurv og Indfrielseskursen ved en Deltagelsesgrad på 97 pct. og en Emissionskurs på 103.

Figur 2

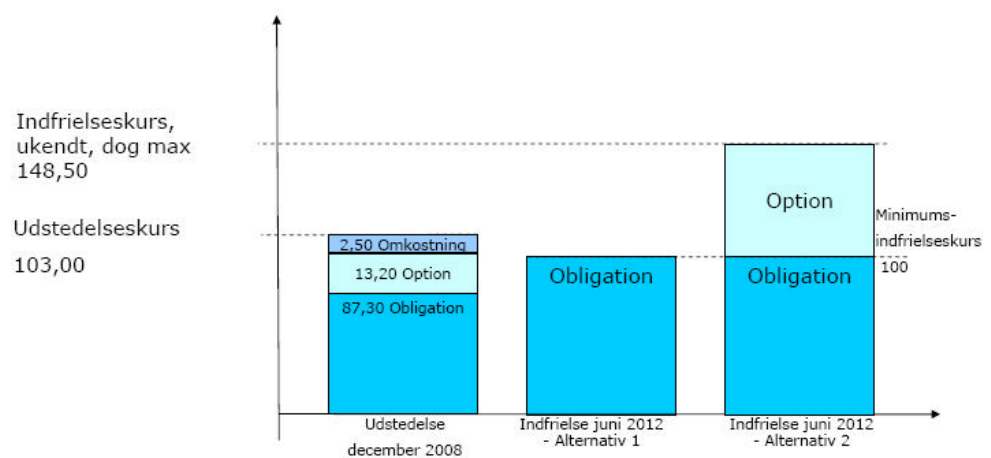


Figur 2 ovenfor illustrerer sammenhængen mellem udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv og Indfrielseskursen ved en Deltagelsesgrad på 85 % og en Emissionskurs på 103.

Bemærk at forventninger til fremtiden kan ikke tages som udtryk for en pålidelig indikator om den fremtidige udvikling.

Kilde: Nordea

Teknikken bag en aktieindekseret obligation



Ved udstedelse består obligationen af en nulkupeonobligation med kursværdi på ca. 87,30. Derudover består obligationen af et optionselement med kursværdi på ca.13,20. Endelig har Emissionsomkostninger en kursværdi på

ca. 2,50 ved udstedelse. Den endelige fordeling af kursværdi mellem obligationens nul kuponobligation og optionselement fastsættes på Prisfastsættelsesdagen 9. december 2008. Optionselementet giver mulighed for eventuel udbetaling af optionsværdi ved indfrielse. Ved udløb sikrer nul kuponobligationen, at obligationen som minimum indfries til kurs 100. Den maksimale indfrielseskurs på 148,50 bygger på den indikative Deltagelsesgrad på 97 pct. For yderligere beskrivelse se afsnittet Deltagelsesgrad.

Kilde: Nordea

Indfrielseskurs Det højeste af:

- Kurs 100, dvs. DKK 1,00 pr. stykstørrelse eller
- en kursværdi, der beregnes af Beregningsagenten som følger:

$$100 + 100 \cdot \text{Deltagelsesgrad} \cdot \text{MAX} [0, \text{MIN}(\text{UdviklingAktieindekskurv}; \text{Cap})]$$

**Udvikling i
Aktieindekskurv**

$$\left[\left(\frac{1}{3} \sum_{i=1}^3 \frac{\text{Index}_{i,slut} - \text{Index}_{i,start}}{\text{Index}_{i,start}} \right) \right]$$

Cap 50 pct.

Index_i Se definitionen for den Underliggende Aktieindekskurv.

Deltagelsesgrad Deltagelsesgraden er udtryk for, hvor stor en procentdel af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv, som investor modtager på Indfrielsedagen.

Deltagelsesgraden på obligationerne vil blive endeligt fastlagt på Prisfastsættelsesdagen.

Hvis gennemsnittet af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv er positiv, bliver indfrielseskursen over 100 pct. Obligationerne vil i så fald indfries til en kurs mellem 100 pct. og 148,50 pct.

Den øvre kurs på 148,50 er indikativ. Den bygger på den indikative Deltagelsesgrad på 97 pct. Bliver Deltagelsesgraden højere, vil den øvre mulige kurs tilsvarende blive højere. Bliver Deltagelsesgraden lavere, vil den øvre mulige kurs tilsvarende blive lavere. Den endelige Deltagelsesgrad fastlægges på Prisfastsættelsesdagen.

Senest 2 Bankdage efter fastlæggelsen af Deltagelsesgraden vil denne blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Deltagelsesgraden vil afhænge af markedsvilkårene på Prisfastsættelsesdagen, herunder renteniveauet i Danmark og volatiliteten på den Underliggende Aktieindekskurv.

Baseret på markedsvilkårene den 28. oktober 2008 ville en Deltagelsesgrad på

ca. 97 pct. kunne opnås.

Den endelige Deltagelsesgrad kan blive højere eller lavere end det indikerede niveau. Såfremt der ikke kan opnås en Deltagelsesgrad på minimum 85 pct. for den Underliggende Aktieindekskurv, vil udstedelsen blive annulleret. Meddelelse herom vil blive givet i henholdt til afsnittet Meddelelse.

| | |
|--------------------------------|--|
| Prisfastsættelsesdag | Den 9. december 2008. Hvis denne dag ikke er en Børsdag, anvendes den efterfølgende Børsdag som Prisfastsættelsesdag, jf. afsnittet Børsdagskonvention. |
| Index_{i,start} | Det simple, aritmetiske gennemsnit af Lukkekursen for Index _i som fastsat af Beregningsagenten på Startdagen. |
| Index_{i,slut} | Det simple, aritmetiske gennemsnit af Lukkekursen for Index _i som fastsat af Beregningsagenten på hver af de 7 datoer nævnt under Slutdage. |
| Lukkekursen | Værdien af hvert Index _i , som fastsat af Beregningsagenten på Vurderingstidspunktet. Lukkekursen aflæses med 2 decimaler og afrundes nedad på anden decimal. |
| Startdag | Den 12. december 2008. Hvis denne dag ikke er en Børsdag, anvendes den efterfølgende Børsdag som Startdag, jf. afsnittet Børsdagskonvention. |
| Slutdage | Den 28. november 2011, 28. december 2011, 28. januar 2012, 28. februar 2012, 28. marts 2012, 28. april 2012 og den 28. maj 2012. Hvis en Slutdag ikke er en Børsdag, anvendes den efterfølgende Børsdag som Slutdag, jf. afsnittet Børsdagskonvention. |
| Børsdag | I relation til et Underliggende Aktieindeks en dag hvor der er planlagt åbent på børser eller andre markeder, hvorpå det Underliggende Aktieindeks eller aktier, der indgår i det Underliggende Aktieindeks, handles, medmindre handlen på den pågældende dag er planlagt at slutte før normal åbningstids udløb, eller der foreligger en Markedsforstyrrelse, jf. afsnittet Markedsforstyrrelse. En Børsdag skal foreligge for alle Underliggende Aktieindeks samtidig. |
| Børsdagskonvention | Efterfølgende Børsdag. Dette indebærer, at hvis en Børsdag falder på en dag, hvor børserne ikke er åbne for handel, skal den udsættes til den efterfølgende Børsdag. |
| Afkastberegningdag | Den 28. maj 2012 beregnes det endelige afkast på obligationerne af Beregningsagenten. Hvis denne dag ikke er en Børsdag, anvendes den efterfølgende Børsdag som Afkastberegningdag, jf. afsnittet Børsdagskonvention. |
| Vurderingstidspunktet | Det tidspunkt, hvor den officielle lukkekurs på det enkelte Underliggende Aktieindeks offentliggøres. |

Generelle vilkår

| | |
|---|--|
| Retstilling | Obligationerne er en almindelig, usikret fordring på Udsteder. |
| Opsigelse | <p>Obligationerne er uopsigelige fra Udsteders side, medmindre der foreligger en Ekstraordinær Begivenhed, jf. afsnittet Ekstraordinære begivenheder.</p> <p>Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side, bortset fra situationen hvor Udsteder har misligholdt sine forpligtelser, jf. afsnittet Misligholdelse.</p> <p>Meddelelse om eventuel Førtidig Indfrielse gives i henhold til afsnittet Meddelelser.</p> |
| Misligholdelse | <p>Enhver obligationsejer er berettiget til at erklære obligationslånet forfaldent til umiddelbar betaling:</p> <p>a) Såfremt Udsteder undlader at betale hovedstol på obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 30 kalenderdage efter forfaldsdato; eller</p> <p>b) såfremt Udsteder i øvrigt ikke overholder øvrige vilkår for nærværende obligationslån i indtil 30 kalenderdage, efter skriftlig rekommanderet meddelelse er fremsendt af en eller flere obligationsejere til Udsteder med anmodning om overholdelse af disse samme vilkår.</p> <p>En indfrielse i henhold til b) skal ske til en af Beregningsagenten fastsat kurs, jf. afsnittet Opsigelse.</p> |
| Omsættelighed | <p>Obligationerne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed. Obligationerne kan ikke noteres på navn.</p> <p>For investorer med tilhørsforhold til andre retsområder end Danmark tages dog forbehold for begrænsninger indeholdt i lovgivningen i sådanne retsområders lovgivning.</p> |
| Forældelse | I henhold til de gældende danske regler for forældelse på Udstedelsesdagen er forældelsesfristen for obligationernes hovedstol 10 år fra forfaldsdagen. |
| Udsteders, Arrangørens og Beregningsagentens erstatningsansvar | <p>Udsteder og/eller Arrangøren og/eller Beregningsagenten (den relevante part herefter defineret som Parten) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.</p> <p>Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:</p> <ul style="list-style-type: none">• nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, |

uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne

- svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

Partens ansvarsfrihed gælder ikke hvis:

- Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Meddelelser

Alle meddelelser i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til NASDAQ OMX Copenhagen A/S og/eller Værdipapircentralen A/S.

Lovvalg og værneting

Obligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved Københavns Byret.

Væsentlige risikofaktorer

Vigtige oplysninger

Investering i obligationerne kan medføre en risiko for tab, og det anbefales investorerne at søge uafhængig rådgivning i relation til juridiske, regnskabs- og skattemæssige aspekter, som relaterer sig til investorernes individuelle forhold. Obligationerne er underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i hvert enkelt lands nationale lovgivning. Udsteder påtager sig intet ansvar i så henseende.

Obligationerne egner sig bedst for investorer, som har en investeringshorisont, der som minimum modsvarer obligationernes løbetid. For at sikre investorer det fulde afkastpotentiale anbefales det at beholde obligationerne til udløb. Investorer bør således betragte obligationerne som en "KØB og BEHOLD" investering.

Kreditrisiko Investør har en kreditrisiko på KommuneKredit, idet KommuneKredit som Udsteder hæfter for opfyldelse af forpligtelserne knyttet til obligationerne, herunder udbetaling af Indfrielsesbeløbet.

Udsteder er nærmere beskrevet i afsnittet Oplysninger om KommuneKredit.

Likviditetsrisiko Udsteder er ikke forpligtet til at etablere et sekundært marked for handel med obligationerne. Eventuel handel med obligationerne i perioden frem til Indfrielsesdagen vil derfor ske på baggrund af den aktuelle udbuds- og efterspørgselssituation. Obligationerne kan af samme årsag være præget af lav likviditet, særligt i perioder med generel markedsuro, hvilket kan have en ugunstig indflydelse på prisfastsættelsen. Der er i perioden frem til Indfrielsesdagen ingen sikkerhed for, at priserne stillet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S modsvarer en teoretisk beregnet værdi ("indre værdi") på obligationerne. Obligationerne egner sig dermed bedst for investorer, som har en investeringshorisont, der som minimum modsvarer obligationernes løbetid. For at sikre investorer det fulde afkastpotentiale anbefales det som udgangspunkt at beholde obligationerne til udløb. Investorer bør således betragte obligationerne som en "KØB og BEHOLD" investering.

Valutarisiko Selvom de Underliggende Aktieindeks kvoteres i anden valuta end DKK, har udviklingen i valutakursen ingen indflydelse på afkastberegningen, da det alene er den relative ændring i de Underliggende Aktieindeks, der indgår i beregningen af afkastet, jf. afsnittet Indfrielsesbeløb.

Afkastrisiko For obligationerne gælder, at såfremt værdien af den Underliggende Aktieindekskurv er faldet, vil obligationerne blive indfriet til kurs 100 ved obligationernes udløb, og investør har således mistet overkursen på 3 kurspoint samt et alternativt afkast. En alternativ investering med samme løbetid som KommuneKredit Aktiekurv 2012 i eksempelvis statsobligationer i hele investeringsperioden ville give et afkast på ca. 4,12 pct. p.a. opgjort ud fra markedsforholdene den 29. oktober 2008.

Salg inden udløb

En yderligere risiko ved obligationerne er deres prisdannelse i det sekundære marked. Obligationerne forventes ikke at blive handlet dagligt. Hverken Udsteder eller Arrangøren er forpligtet til at etablere et sekundært marked for handel med obligationerne. Arrangøren tilstræber under normale markedsforhold at opretholde et sekundært marked. Der stilles kun salgspriser, hvis Arrangøren har en beholdning af obligationerne.

I perioden mellem Udstedelsesdagen og Indfrielsesdagen bestemmes kursen på obligationerne gennem den almindelige handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Udsteder og Arrangør påtager sig intet ansvar for, at denne kursnotering følger udviklingen på den Underliggende Aktieindekskurv og har ingen forpligtelse til at tilbagekøbe obligationerne bortset fra, at Udsteder er forpligtet til at indfri obligationerne på Indfrielsesdagen i henhold til obligationsvilkårene.

I obligationernes løbetid (perioden mellem Udstedelsesdagen og Indfrielsesdagen) vil den teoretiske værdi af obligationerne blandt andet afhænge af renteniveauet i danske kroner samt kursudviklingen og volatiliteten i den Underliggende Aktieindekskurv. Obligationernes teoretiske værdi før udløb kan således ikke beregnes ved kun at betragte værdien af den Underliggende Aktieindekskurv. Minimumsindfrielseskursen på 100 gælder alene på Indfrielsesdagen. Et fald i den Underliggende Aktieindekskurv vil kunne påvirke kursen på obligationerne i ugunstig retning og dermed medføre risiko for kurstab, såfremt obligationerne realiseres før Indfrielsesdagen.

**Førtidig
Indfrielse**

Ved Førtidig Indfrielse af obligationerne skal Beregningsagenten efter bedste evne og på diskretionær basis fastsætte værdien af den Underliggende Aktieindekskurv på baggrund af blandt andet aktuelle markedsforhold, den seneste tilgængelige kurs/pris, og andre forhold som Beregningsagenten finder relevante.

Obligationernes værdi kan således ved Førtidig Indfrielse udgøre mindre end kurs 100, og i så fald modtager obligationsejerne ikke den fulde hovedstol ved obligationernes Førtidige Indfrielse.

I tilfælde af Førtidig Indfrielse har obligationsejerne risiko for kurstab som følge af, at de afledte finansielle kontrakter, som afdækker Udsteders risiko, i givet fald skal realiseres på markedsvilkår. Dette vil med stor sandsynlighed betyde, at obligationerne i givet fald vil blive indfriet til en kurs, der afviger fra kurs 100.

Beskrivelse af de Underliggende Aktieindeks m.v.

Underliggende Aktieindekskurv Den Underliggende Aktieindekskurv består af de Underliggende Aktieindeks Dow Jones EURO STOXX[®], Standard & Poor's 500 Index[®] og Nikkei 225 Index[®].

De Underliggende Aktieindeks medregnes hver med en tredjedel i den Underliggende Aktieindekskurv.

Beskrivelse af de Underliggende Aktieindeks **Dow Jones EURO STOXX 50[®]** er et indeks sammensat af de 50 største europæiske aktier. Principperne for sammensætning af indekset fastlægges af STOXX Limited, der er et selskab etableret af Deutsche Börse AG, Dow Jones & Company, Euronext Paris SA og SWX-Swiss Exchange.

Kriterierne for valg af de 50 af de største europæiske aktier til indekset er en kombination af markedsværdi og omsætning i aktierne på hjemlandets børser. Proceduren for udvælgelse er tilrettelagt således, at der samtidig sikres repræsentation i indekset fra et bredt udvalg af erhvervssektorer. Sammensætningen af indekset revideres periodisk, således at indekset afspejler aktuelle markedsforhold. Dividender medtages ikke i beregningen af indekset, hvilket indebærer, at indekset over tid giver et lavere afkast end direkte investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.stoxx.com.

Sponsor for Dow Jones EURO STOXX 50[®] er STOXX Limited.

Udsteder har indgået licensaftale med Sponsor for Dow Jones EURO STOXX 50[®] og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i dette Informationsmateriale:

“STOXX and Dow Jones have no relationship to KommuneKredit, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index and the related trademarks for use in connection with the Index-Linked Notes. STOXX and Dow Jones do not: Sponsor, endorse, sell or promote the Index-Linked Notes. Recommend that any person invest in the Index-Linked Notes or any other securities. Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Index-Linked Notes. Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Index-Linked Notes. Consider the needs of the Index-Linked Notes or the owners of the Index-Linked Notes in determining, composing or calculating the 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 the Index-Linked Notes. 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 the Index-Linked Notes, the owner of the Index-Linked Notes 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 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 KommuneKredit and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Index-Linked Notes or any other third parties.”

Standard & Poor's 500 Index [®] er et markedsværdivægtet indeks sammensat af 500 amerikanske aktier. Indekset, der beregnes af Standard & Poor's, er designet til at afspejle udviklingen i den amerikanske økonomi og består af aktier fra alle større brancher. Indekset blev oprindeligt fastsat til en udgangsværdi på 10 i perioden 1941-43. Indekset er et markedsværdiindeks, hvilket betyder, at det er selskabernes aktuelle markedsværdi, der danner baggrund for beregningen af indekset. Dividender medtages derfor ikke, hvilket medfører, at indekset over tid vil give et lavere afkast end investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.standardandpoors.com

Sponsor for Standard & Poor's 500 Index [®] er Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies.

Udsteder har indgået licensaftale med Sponsor for Standard & Poor's 500 Index [®] og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i dette Informationsmateriale:

“The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product. S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. S&P have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.

S&P do not guarantee the accuracy and/or the completeness of the S&P 500

index or any data included therein and S&P shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein. S&P makes no warranty, express or implied, as to results to be obtained by licensee, owners of the product, or any other person or entity from the use of the S&P 500 index or any data included therein. S&P makes no express or implied warranties, and expressly disclaims all warranties of merchant- ability or fitness for a particular purpose or use with respect to the S&P 500 index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall S&P have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.”

Nikkei 225 Index ® som også kaldes Nikkei Stock Average Index, afspejler et prisvægtet gennemsnit af kurserne for 225 aktier fra 36 forskellige industrisektorer. Indekset beregnes af Nihon Keizai Shimbun Inc., som bl.a. også udgiver The Nihon Keizai Shimbun, som er verdens største finansdagblad målt på oplag. Indekset er designet til at afspejle den generelle markedssituation for de 225 mest likvide aktier, der er noteret på Tokyo Stock Exchange, 1st Section. En gang årligt udskiftes et antal mindre omsatte aktier med mere omsatte aktier, dog således at den forholdsmæssige fordeling mellem de repræsenterede industrisektorer fastholdes. Hver enkelt akties omsættelighed måles ud fra handelsvolumen og prisudvikling i de seneste 10 år. Dividender medtages ikke, hvilket medfører, at indekset over tid vil give et lavere afkast end investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.nikkei.com

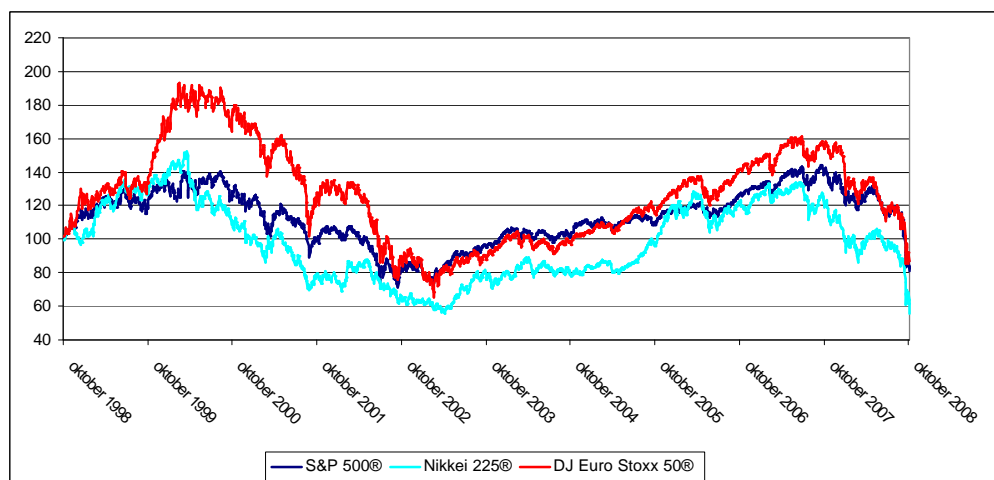
Sponsor for Nikkei 225 Index ® er Nihon Keizai Shimbun, Inc.

Udsteder har indgået licensaftale med Sponsor for Nikkei 225 Index ® og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i dette Informationsmateriale:

“The Nikkei Stock Average ("Index") is an intellectual property of Nihon Keizai Shimbun, Inc. (the "Index Sponsor"). "Nikkei", "Nikkei Stock Average", and "Nikkei 225" are the service marks of the Index Sponsor. The Index Sponsor reserves all the rights, including copyright, to the index. The Product is not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchase or vendor of the Product, of any error therein.

In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.”

Historisk udvikling i de Underliggende Aktieindeks



Kilde: Nordea

Figuren viser den historiske udvikling i de Underliggende Aktieindeks siden den 24. oktober 1998. De tre startværdier for de Underliggende Aktieindeks er indekseret til 100 pr. 24. oktober 2008. Nordea gør opmærksom på, at den historiske udvikling ikke kan tages som udtryk for en pålidelig indikator for den fremtidige udvikling.

Markedsforstyrrelse

En Markedsforstyrrelse foreligger, hvis, efter Beregningsagentens skøn,

(i) handlen på en børs eller andet marked med værdipapirer, der udgør en væsentlig del af værdien af det Underliggende Aktieindeks, eller handlen med futures-kontrakter eller optioner relateret til det Underliggende Aktieindeks, ophører, indstilles eller begrænses,

(ii) en begivenhed indtræder, der ikke er en begivenhed som nævnt under (iii) nedenfor, som efter Beregningsagentens skøn, afbryder eller forringer markedsdeltageres evne til generelt at effektuere transaktioner i eller opnå markedsværdier på (a) værdipapirer, der udgør en væsentlig del af værdien af det Underliggende Aktieindeks, eller (b) futures-kontrakter eller optioner, der relaterer sig til det Underliggende Aktieindeks på en børs eller andet marked, hvorpå de pågældende værdipapirer, futures eller optioner handles,

(iii) en børs eller andet marked, hvorpå værdipapirer, der udgør en væsentlig del af værdien af det Underliggende Aktieindeks, eller futures-kontrakter eller optioner relateret til det Underliggende Aktieindeks handles, lukker før normal lukketid på en Børsdag, medmindre en sådan tidligere lukketid offentliggøres af den pågældende børs eller marked mindst en time før det tidligste tidspunkt af (a) den egentlige lukketid for normal handel på den pågældende børs eller marked den pågældende dag eller (b) indleveringsfristen for ordrer, der skal indlægges i systemet på den pågældende børs eller marked med henblik på

afvikling på Vurderingstidspunktet på den pågældende dag, eller

(iv) der i øvrigt indtræder forhold, som efter Beregningsagentens skøn udgør en Markedsforstyrrelse.

Hvis Markedsforstyrrelsen efter Beregningsagentens skøn indtræder på en Startdag, Slutdag eller Afkastberegningdag, skal værdien af det Underliggende Aktieindeks der er berørt af Markedsforstyrrelsen i stedet fastsættes på Vurderingstidspunktet på den næstfølgende Børsdag, hvor der ikke foreligger Markedsforstyrrelse. Hvis værdien af det Underliggende Aktieindeks ikke har kunnet fastsættes senest på den femte Børsdag efter den oprindelige Startdag, Slutdag eller Afkastberegningdag, skal en sådan femte Børsdag anses for værende den pågældende Startdag, Slutdag eller Afkastberegningdag, uafhængigt af at der foreligger en Markedsforstyrrelse. Beregningsagenten fastsætter på Vurderingstidspunktet værdien af det Underliggende Aktieindeks til den værdi, som efter Beregningsagentens skøn vil give det rimeligste resultat under hensyntagen til blandt andet de beregningsmetoder, der var gældende for det Underliggende Aktieindeks, da værdien af dette senest blev fastsat.

Når Beregningsagenten har underrettet Udsteder om, at en Markedsforstyrrelse foreligger på en dag, der ellers havde været en Startdag, Slutdag eller Afkastberegningdag, vil dette straks blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Justering af det Underliggende Aktieindeks

Hvis sammensætning, beregning eller offentliggørelse af et Underliggende Aktieindeks ophører helt eller delvist, eller egenskaberne for det Underliggende Aktieindeks ændres væsentligt efter Beregningsagentens vurdering, erstatter Beregningsagenten ved beregningen af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv et Underliggende Aktieindeks med et tilsvarende alternativ. Hvis et tilsvarende alternativ til et sådant Underliggende Aktieindeks efter Beregningsagentens vurdering ikke sammensættes, beregnes eller offentliggøres, eller hvis beregningsmetoden for et Underliggende Aktieindeks eller værdien deraf ændres væsentligt efter Beregningsagentens vurdering, foretager Beregningsagenten sådanne tilpasninger i beregningen, som Beregningsagenten skønner nødvendig, som afspejler og er baseret på, hvordan dette tidligere blev sammensat, beregnet og offentliggjort. Den beregnede værdi erstatter værdien af det Underliggende Aktieindeks ved beregning af udviklingen i den Underliggende Aktieindekskurv.

Korrektion af det Underliggende Aktieindeks

Hvis et Underliggende Aktieindeks bliver korrigeret, og sådan korrektion bliver offentliggjort af den relevante fondsbørs eller af Sponsor, har Beregningsagenten ret til at foretage de justeringer, som ifølge Beregningsagentens opfattelse er nødvendige.

Hvis der foretages korrektioner i beregningen af værdien af det Underliggende Aktieindeks, indarbejder Beregningsagenten en sådan korrektion ved beregning af værdien af den Underliggende Aktieindekskurv.

Korrektioner af det Underliggende Aktieindeks, der offentliggøres efter

Indfrielsesbeløb på nærværende obligationer er offentliggjort til NASDAQ OMX Copenhagen A/S, vil dog ikke ændre Indfrielsesbeløbet.

**Ekstraordinære
begivenheder**

I tilfælde af at et eller flere Underliggende Aktieindeks permanent ophører med at eksistere, og efterfølgende indeks ikke findes, forbeholder Udsteder sig ret til at førtidsindfri obligationerne med 30 kalenderdages varsel fra datoen, hvor det sidste Underliggende Aktieindeks ophørte. Hvis denne dato ligger på en dag, som er senere end 30 kalenderdage før Indfrielsesdagen, reduceres varslet tilsvarende, så obligationerne indfries på Indfrielsesdagen.

Obligationernes værdi ved evt. Førtidig Indfrielse beregnes af Beregningsagenten i henhold til afsnittet Førtidig Indfrielse og meddelelse herom, gives i henhold til afsnittet Meddelelser.

Skattemæssige forhold

Skattemæssige forhold for danske investorer

Nedenstående oplysninger er af generel karakter, hvor særregler og detaljer ikke omtales. Investorer som er i tvivl om den skattemæssige behandling af investeringen opfordres til at søge individuel skatterådgivning.

Nedenstående retningslinier er baseret på gældende regler pr. den 1. november 2008 for fuldt skattepligtige danske investorer.

Fuldt skattepligtige investorer er navnlig personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig her i mindst 6 måneder, samt selskaber, fonde m.v. som er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sæde i Danmark.

Denne beskrivelse udgør ikke skatterådgivning. Beskrivelsen er ikke udtømmende, men beregnet som generel oplysning om visse gældende regler. Investorer skal selv bedømme de skattemæssige konsekvenser, som kan forekomme og derefter rådføre sig med skatterådgivere.

Skattemæssig definition af obligationerne

Obligationen beskattes efter kursgevinstlovens regler om finansielle kontrakter. Finansielle kontrakter beskattes efter et lagerprincip. Det betyder en løbende årlig beskatning, idet værdien skal opgøres ultimo hvert år, således at gevinst/tab i forhold til forrige ultimoopgørelse - eller en evt. købskurs i løbet af året - indgår i indkomstopgørelsen årligt. Ved salg eller indfrielse sker opgørelsen i forhold til seneste ultimoopgørelse eller evt. købskursen, hvis den er købt indenfor samme år.

Besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes af den pågældende depotbank til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Privat personer

Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i det omfang, der i de foregående år har været kursgevinster på obligationen eller på andre finansielle kontrakter. Fradraget sker i så fald i kapitalindkomsten i det år tabet konstateres. Har der ikke været kursgevinster i de foregående år, kan kurstabet modregnes i senere kursgevinster på obligationen eller på andre finansielle kontrakter og obligationer af samme type.

Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen kan anvendes til køb af obligationen.

Selskaber, fonde m.v.

Kursgevinster og kuponrenter indgår i selskabsindkomsten og kurstab modregnes i selskabsindkomsten i det år tabet konstateres - der er ikke som for personer tabsbegrænsningsregler.

Investering for pensionsmidler

Investering i obligationen kan tillige foretages for pensionsmidler, f.eks. i forsikringsselskaber, eller for midler i pengeinstitutternes pensionsordninger. Kursgevinster og kuponrenter vil være omfattet af lov om beskatning af visse pensionskapitaler m.v., hvilket betyder, at disse opgjort efter ovennævnte

lagerprincip beskattes med 15 pct.

Der er ingen begrænsning for, hvor stor en del af pensionsmidlerne der kan anvendes til køb af denne obligation.

Oplysninger om tegning m.v.

| | |
|----------------------------------|--|
| Beslutning | Obligationerne udstedes i henhold til direktionsbeslutning af 23.oktober 2008. |
| Anvendelse af provenu | Obligationslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Udsteders generelle virksomhed. Nettoprovenuet udgør 100,00 pct. af det nominelle tegningsbeløb. |
| Tegning | <p>Tegning foregår fra den 17. november 2008 kl. 09.00 til den 5. december 2008 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Tegningen kan tidligst lukkes første tegningsdag efter kl. 16.00. Til brug for tegningen skal der anvendes en separat tegningsblanket.</p> <p>Nordea Bank Danmark A/S og KommuneKredit forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 5. december 2008 kl. 14.00, hvilket vil blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> |
| Tegningssteder | Gennem eget kontoførende institut. |
| Betalingsdag og afvikling | <p>Afregning af de tildelte obligationer sker på Udstedelsesdagen.</p> <p>Afvikling af obligationer sker med valør på Udstedelsesdagen, uanset om tegningen lukkes inden den 5. december 2008. Ved efterfølgende handel sker afvikling af obligationer 3 bankdage efter handelsdagen mod registrering i Værdipapircentralen A/S.</p> |
| Emissionsomkostninger | <p>De samlede omkostninger i forbindelse med udstedelsen andrager 2,43 pct. af det investerede beløb. Obligationerne udstedes uden beregning af kurtage og alle udgifter forbundet med obligationsudstedelsen er således indeholdt i Emissionskursen. Omkostningsfordelingen fremgår af nedenstående sammenstilling, hvor de enkelte omkostninger er omregnet til procent pro anno. Den endelige fordeling afhænger af det samlede udstedelsesbeløb, hvilket ikke er kendt på tidspunktet for Informationsmaterialets offentliggørelse.</p> <p>Nedenstående fordeling er beregnet på baggrund af en samlet udstedelse på i alt nominelt DKK 50.000.000.</p> <ul style="list-style-type: none">• Tegningsprovision til tegningssteder og Arrangør: op til 0,43 pct. p.a.• Markedsføringsomkostninger, herunder bl.a. annoncering, brochurer og trykning af Informationsmateriale: ca. 0,07 pct. p.a.• Omkostninger til børsnotering m.v.: ca. 0,08 pct. p.a.• Licensafgifter til indeks Sponsorer: ca. 0,10 pct. p.a. <p>I alt ca.0,70 pct. p.a. (ÅOP)</p> |
| Salgsrestriktioner | Obligationerne er underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, |

markedsføring og omsætning af værdipapirer i hvert enkelt lands nationale lovgivning. Udsteder og Arrangøren påtager sig intet ansvar i så henseende.

Oplysninger om KommuneKredit

| | |
|--------------------------------|--|
| Adresse | KommuneKredit Kultorvet 16 1175 København K |
| Formål | <p>KommuneKredit er en forening oprettet ved lov af 19. marts 1898, ændret ved lov nr. 383 af 3. maj 2006, og er under tilsyn af Velfærdsministeriet. KommuneKredits formål er at yde finansiering til danske kommuner og regioner samt til selskaber/institutioner mod kommunegaranti eller garanti fra en region.</p> <p>Medlemmer i KommuneKredit er enhver kommune eller region, der har lån eller garanterer for lån eller hæfter for lån som interessent i selskaber eller sammenslutninger. Medlemmerne hæfter solidarisk for alle KommuneKredits forpligtelser. Alle kommuner og alle regioner er for tiden medlemmer af KommuneKredit.</p> <p>Den overordnede ledelse af KommuneKredit varetages af en bestyrelse. Bestyrelsen har 10 medlemmer, hvoraf 8 vælges af kommunerne, og 2 vælges af regionerne. Den daglige ledelse varetages af en direktion på 2 medlemmer.</p> <p>KommuneKredit har etableret Kommune Leasing A/S, som er et 100 pct. ejet datterselskab. Bestyrelse og direktion er den samme som i KommuneKredit.</p> |
| Regnskaber og vedtægter | Regnskaber og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Udsteder. Disse er endvidere tilgængelige via internettet på adressen: www.kommunekredit.dk . |
| Revisorer | <p>For de 3 seneste regnskabsår: Torben Bender, statsautoriseret revisor Lars Rhod Søndergaard, statsautoriseret revisor KPMG C. Jespersen Borups Allé 177 2000 Frederiksberg</p> <p>For de 3 seneste regnskabsår: Udpeget af Velfærdsministeriet Forhenværende overpræsident Emil le Maire c/o KommuneKredit Kultorvet 16 1175 København K</p> |
| Rating | Obligationerne er ikke specifikt ratede, men Udsteders udestående langfristede gældsforpligtelser er tildelt den højest opnåelige kreditrating på Aaa af Moody's Investors Service og AAA af Standard & Poor's svarende til Kongeriget Danmarks rating. |

| | |
|--------------------------------|--|
| Registrering | CVR-nr.: 22128612 |
| Retstvister | Hverken KommuneKredit eller dets datterselskab er involveret i retstvister eller voldgiftssager, som kan få væsentlig betydning for KommuneKredits mulighed for at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med obligationerne. KommuneKredit er heller ikke bekendt med, at sådanne sager skulle være på vej til at blive anlagt. |
| Seneste udvikling | Der er ikke siden afslutning og offentliggørelse af seneste halvårsregnskab indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker Udsteder. Der henvises til Udsteders halvårsregnskabsmeddelelse på hjemmesiden www.kommunekredit.dk . |
| Bestyrelse og direktion | <p>Bestyrelse: Borgmester Kaj Petersen, Guldborgsund, formand Borgmester Erik Fabrin, Rudersdal, næstformand Regionsrådsformand Kristian Ebbensgaard, Region Sjælland Regionsrådsformand Vibeke Storm Rasmussen, Region Hovedstaden Borgmester Hans Toft, Gentofte Borgmester Henrik Zimino, Tårnby Borgmester Henning G. Jensen, Aalborg Rådmand Anker Boye, Odense Borgmester Lars Krarup, Herning Rådmand Mariann Nørgaard, Aalborg</p> <p>Direktion: Adm. direktør Søren Høgenhaven Direktør Johnny Munk</p> |

TEGNINGSBLANKET

KommuneKredit

3½-årig aktieindekseret obligationslån i danske kroner
12. december 2008/12. juni 2012
KommuneKredit Aktiekurv 2012

ISIN: DK0030119334

Tegningsperiode

Tegning foregår fra den 17. november 2008 kl. 09.00 til den 5. december 2008 kl. 16.00.
Nordea Bank Danmark A/S og KommuneKredit forbeholder sig ret til at tilbagekalde
tegningsindbydelserne senest den 5. december 2008 kl. 14.00.

Tegning

Tegning kan ske i eget kontoførende institut.

I henhold til beskrivelsen i Informationsmaterialet offentliggjort 13. november 2008 køber jeg/vi:

KommuneKredit Aktiekurv 2012 (DK0030119334) nominelt DKK _____
obligationer til kurs 103,00.

Obligationerne Registreres i eksisterende VP-depot. VP-depot nr. _____
Pengeinstitut _____
 Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 12. december 2008.

Beløbet: trækkes fra min/vor konto. Reg. nr. _____ Konto nr. _____
 betales kontant

Navn og adresse (med blokbogstaver)

CPR/CVR nr. _____
(i henhold til lov om skattekontrol)

Navn: _____
Adresse: _____
Post nr./By: _____

Forbehold

Købet af obligationerne er betinget af, at Udsteder underskriver de fornødne dokumenter, at
obligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S senest på
Udstedelsesdagen, og at de i Informationsmaterialet nævnte betingelser for udstedelse er opfyldt.

Underskrift

Dato: _____ Underskrift: _____

Fremsendt gennem Dato: _____ Filialens stempel: _____

