

Informationsmateriale 7. maj 2009



KK Danske Aktier 2012

ISIN Kode: DK0030171681

Arrangør: Nordea Bank Danmark A/S

Indholdsfortegnelse

Ansvar og erklæringer	3
Obligationsbetingelser	4
Generelle vilkår	12
Væsentlige risikofaktorer	14
Beskrivelse af Aktierne m.v.	16
Skattemæssige forhold	20
Oplysninger om tegning m.v.	22
Oplysninger om KommuneKredit	23
TEGNINGSBLANKET	25

Ansvar og erklæringer

Nærværende Informationsmateriale indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbuddet af disse. Idet KommuneKredit ifølge § 23, stk. 4, nr. 6 i lov om værdipapirhandel m.v. (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 7. maj 2009

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 VP Securities A/S over hovedstol i forbindelse med de udstedte obligationer.

København, den 7. maj 2009

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.

Beregningsagentens afgørelser er, bortset fra åbenbare fejl, endelige og bindende, medmindre andet fremgår af Informationsmaterialet.

Kort beskrivelse af udstedelsen Obligationerne udstedes til kurs 105,00, og afkastet på obligationerne afhænger af udviklingen i seks aktier ("Aktier"), jf. afsnittet Aktier. Obligationerne er ikke rentebærende.

Obligationerne indfries på Indfrielsesdagen til kurs 100,00. Obligationerne er således hovedstolsbeskyttet.

På tre observationsdage (31. maj 2010, 31. maj 2011 og 31. maj 2012) observeres Lukkekursen af Beregningsagenten på alle seks Aktier. Såfremt Lukkekursen på alle seks Aktier på den pågældende Observationsdag er lig med eller højere end Lukkekursen på Udstedelsesdagen, udbetales en Bonuskupon på den efterfølgende Kuponbetalingsdag (16. juni 2010, 16. juni 2011 og 18. juni 2012) eventuelt sammen med alle tidligere ikke-udbetalte Bonuskuponer. Bonuskuponen er indikativt fastsat til 10,00 pct. Bonuskupon fastsættes endeligt af Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen 26. maj 2009.

Aktier

	Navn	Bloomberg ticker	Børs	Options- eller Terminsbørs
1	Danske Bank A/S	DANSKE DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
2	Novo Nordisk B	NOVOB DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
3	Novozymes B	NZYMB DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
4	Vestas Wind Systems	VWS DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
5	Carlsberg B	CARLB DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
6	A.P. Møller - Mærsk B	MAERSKB DC <equity>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	NASDAQ OMX Copenhagen A/S

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>Såfremt der afgives tegningsordrer for mere end i alt DKK 75.000.000, forbeholder Udsteder og Arrangøren sig retten til at foretage reduktion i tildelingen af obligationerne med henblik på at opnå en hensigtsmæssig spredning blandt investorerne. Hvis retten til at foretage en sådan reduktion benyttes, skal det samlede udstedte beløb udgøre mindst DKK 75.000.000.</p> <p>Arrangøren forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen, såfremt de samlede tegningsordrer overstiger DKK 75.000.000.</p> <p>Såfremt der afgives tegningsordrer for mindre end DKK 25.000.000, forbeholder Udsteder og Arrangør sig retten til at annullere udstedelsen.</p> <p>Udstedelsen vil ligeledes blive annulleret, hvis der ikke kan fastsættes en Bonuskupon på mindst 7 pct., jf. afsnittet Bonuskupon.</p> <p>Meddelelse om udstedelsens annullering, lukning for tegning og eventuel reduktion i tildeling 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 15. marts 2012.</p>
Udstedelsesdag	29. maj 2009
Indfrielsesdagen	18. juni 2012
Notering	Obligationerne er godkendt til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 29. maj 2009.
Stykstørrelse og registrering	Obligationerne registreres i VP Securities A/S i andele af DKK 10.000. Der udstedes ingen fysiske papirer.
Emissionskurs	Den initiale udstedelse sker til kurs 105,00 franko kurtage. Efterfølgende udstedelser vil ske til markedskurs.
Valuta	Obligationerne udstedes i danske kroner (DKK)
Amortisering	Stående lån
Rente	Obligationerne er ikke rentebærende og handles i obligationernes løbetid uden vedhængende rente.

Indfrielse

Obligationerne indfries på Indfrielsesdagen den 18. juni 2012 til kurs 100,00.

Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via VP Securities A/S.

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

Afkastet på obligationerne afhænger af kursudviklingen på Aktierne.

For perioden fra Udstedelsesdagen (inklusive) til og med Kuponbetalingsdag₁ (eksklusive) ("Observationsperiode 1") udbetales en Bonuskupon på Kuponbetalingsdag₁ den 16. juni 2010, såfremt Lukkekursen på alle Aktierne på Observationsdag₁ den 31. maj 2010 er lig med eller højere end Lukkekursen på Aktierne på Udstedelsesdagen.

For perioden fra Kuponbetalingsdag₁ (inklusive) til og med Kuponbetalingsdag₂ (eksklusive) ("Observationsperiode 2") udbetales en Bonuskupon på Kuponbetalingsdag₂ den 16. juni 2011, såfremt Lukkekursen på alle Aktierne på Observationsdag₂ den 31. maj 2011 er lig med eller højere end Lukkekursen på Aktierne på Udstedelsesdagen. Er der ikke udbetalt Bonuskupon for Observationsperiode 1, udbetales denne sammen med Bonuskupon for Observationsperiode 2, såfremt der i øvrigt udbetales Bonuskupon for Observationsperiode 2.

For perioden fra Kuponbetalingsdag₂ (inklusive) til og med Kuponbetalingsdag₃ (eksklusive) ("Observationsperiode 3") udbetales en Bonuskupon på Kuponbetalingsdag₃ den 18. juni 2012, såfremt Lukkekursen på alle Aktierne på Observationsdag₃ den 31. maj 2012 er lig med eller højere end Lukkekursen på Aktierne på Udstedelsesdagen. Er der ikke udbetalt Bonuskupon for Observationsperiode 2, udbetales denne sammen med Bonuskupon for Observationsperiode 3, såfremt der i øvrigt udbetales Bonuskupon for Observationsperiode 3. Er der ikke udbetalt Bonuskupon i Observationsperiode 1 og Observationsperiode 2, udbetales disse sammen med Bonuskupon for Observationsperiode 3, såfremt der i øvrigt udbetales Bonuskupon for Observationsperiode 3.

Såfremt en af virksomhederne, der udsteder Aktierne, går konkurs i perioden mellem Udstedelsesdagen og Indfrielsesdagen, vil der ikke blive udbetalt Bonuskupon.

Eksempel på beregning af Bonuskupon:

Observationsperiode 1: På første Observationsdag den 31. maj 2010 er Lukkekursen på alle seks Aktier højere end Lukkekursen på

Udstedelsesdagen, derfor udbetales en Bonuskupon på første Kuponbetalingsdag den 16. juni 2010.

For én obligation af DKK 10.000 nominelt vil dette medføre, at der sker en udbetaling af Bonuskupon på DKK 1.000 på første Kuponbetalingsdag. Denne beregnes som $\text{DKK } 10.000 \times 10 \text{ pct.} = \text{DKK } 1.000$ (fastsat ud fra den indikative Bonuskupon på 10 pct.).

Observationsperiode 2: På anden Observationsdag den 31. maj 2011 er Lukkekursen på en eller flere af Aktierne lavere end Lukkekursen på Udstedelsesdagen, derfor udbetales ingen Bonuskupon på anden Kuponbetalingsdag 16. juni 2011.

For én obligation af DKK 10.000 nominelt vil dette medføre, at der sker en udbetaling af Bonuskupon på DKK 0 på anden Kuponbetalingsdag. Denne beregnes som $\text{DKK } 10.000 \times 0 \text{ pct.} = \text{DKK } 0$ (fastsat ud fra den indikative Bonuskupon på 10 pct.).

Observationsperiode 3: På tredje Observationsdag den 31. maj 2012 er Lukkekursen på alle seks Aktier igen højere end Lukkekursen på Udstedelsesdagen, derfor udbetales én Bonuskupon samt den ikke-udbetalte Bonuskupon fra Observationsperiode 2 på tredje Kuponbetalingsdag 18. juni 2012 (Indfrielsesdagen).

For én obligation af DKK 10.000 nominelt vil dette medføre, at der sker en udbetaling af Bonuskupon på DKK 2.000 på anden Kuponbetalingsdag. Denne beregnes som $\text{DKK } 10.000 \times 20 \text{ pct.} = \text{DKK } 2.000$ (fastsat ud fra den indikative Bonuskupon på 10 pct.).

Tabel 1 herunder viser de teoretisk otte mulige afkastscenarier for Bonuskupon for obligationerne. "Betingelse opfyldt" betyder, at Lukkekursen på alle seks Aktier på Observationsdagen er lig med eller højere end Lukkekursen på Udstedelsesdagen.

Bemærk at afkastscenarierne er beregnet på baggrund af den indikative Bonuskupon på 10 pct. og en Emissionskurs på 105,00. I sidste kolonne er anført den årlige effektive rente for obligationerne, såfremt Bonuskuponen bliver fastsat til 7 pct., hvilket er minimum for Bonuskupon, jf. afsnittet Bonuskupon.

Den årlige effektive rente er opgjort før skat men efter emissionsomkostninger.

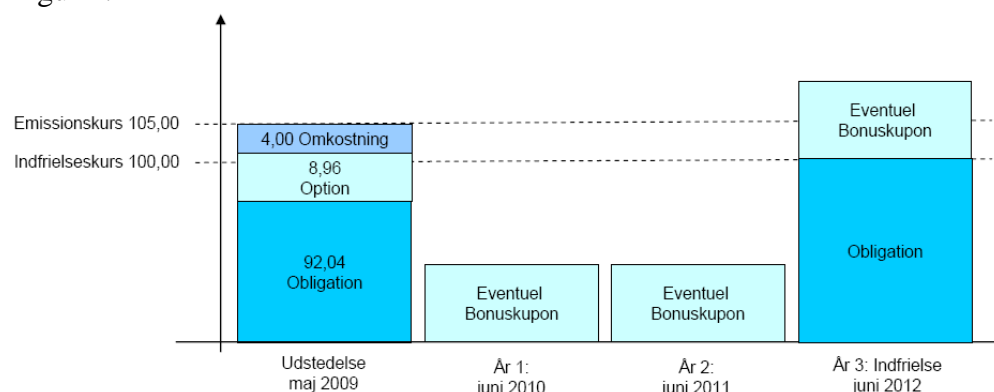
Tabel 1:

År 1		År 2		År 3				
Betingelse opfyldt	Bonus-kupon	Betingelse opfyldt	Bonus-kupon	Betingelse opfyldt	Bonus-kupon	Sum af Bonus-kupon	Årlig effektiv rente ved Bonuskup on på 10 pct.	Årlig effektiv rente ved Bonus-kupon på 7 pct.
Ja	10* pct.	Ja	10* pct.	Ja	10* pct.	30* pct.	7,89 pct.	5,05 pct.
				Nej	0 pct.	20* pct.	4,89 pct.	2,91 pct.
		Nej	0 pct.	Ja	20* pct.	30* pct.	7,66 pct.	4,95 pct.
				Nej	0 pct.	10* pct.	1,63 pct.	0,65 pct.
Nej	0 pct.	Ja	20* pct.	Ja	10* pct.	30* pct.	7,65 pct.	4,95 pct.
				Nej	0 pct.	20* pct.	4,74 pct.	2,84 pct.
		Nej	0 pct.	Ja	30* pct.	30* pct.	7,23 pct.	4,75 pct.
				Nej	0 pct.	0 pct.	-1,58 pct.	-1,58 pct.

Kilde: Arrangør

Teknikken bag en aktieindekseret obligation

Figur 1:



Kilde: Arrangør

Teknisk set er obligationerne sammensat af en nul kuponobligation samt en option på Aktierne. Baseret på markedsforholdene den 29. april 2009 ville værdien af nul kuponobligationen indikativt kunne opgøres til en kursværdi på ca. 92,04, mens værdien af optionen indikativt kunne opgøres til en kursværdi på ca. 8,96. Endelig kunne værdien af Emissionsomkostninger indikativt opgøres til en kursværdi på ca. 4,00. Dette er illustreret i den første søjle i figur 1 ovenfor. Den endelige fordeling af kursværdierne mellem obligationernes nul kuponobligation og optionselement fastsættes ud fra markedsforholdene på Prisfastsættelsesdagen den 26. maj 2009. Optionselementet giver mulighed for eventuelle udbetalinger af Bonuskupon(er) efter År 1, År 2 og på Indfrielsesdagen. Ved udløb sikrer nul kuponobligationen, at obligationerne som minimum indfries til kurs 100.

Bonus kupon

Bonus kuponen vil blive endeligt fastlagt på Prisfastsættelsesdagen.

Senest 3 Bankdage efter fastlæggelsen af Bonus kuponen vil denne blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Bonus kuponen vil afhænge af markedsvilkårene på Prisfastsættelsesdagen, herunder renteniveauet i Danmark og volatiliteten på Aktierne.

Baseret på markedsvilkårene den 29. april 2009 ville en Bonus kupon på 10 pct. kunne opnås.

Da Bonus kuponen endeligt fastsættes på baggrund af markedsf forholdene på Prisfastsættelsesdagen, kan Bonus kuponen blive højere eller lavere end det indikerede niveau. Såfremt der ikke kan opnås en Bonus kupon på minimum 7 pct., vil udstedelsen blive aflyst. Meddelelse herom vil blive givet i henhold til afsnittet Meddelelser.

Meddelelse om betingelserne er opfyldt for udbetaling af Bonus kupon gives umiddelbart efter den pågældende Observationsdag i henhold til afsnittet Meddelelser.

Prisfastsættelsesdag

Den 26. maj 2009. Hvis denne dag ikke er en Børsdag, kan Beregningsagenten vælge at anvende den efterfølgende Børsdag som Prisfastsættelsesdag, jf. afsnittet Børsdagskonvention samt afsnittet Markedsforstyrrelse.

Lukkekursen

Værdien af hver af de seks Aktier, som aflæst af Beregningsagenten på Vurderingstidspunktet. Lukkekursen aflæses med det antal decimaler, som offentliggøres på Børsen.

Observationsdage

Observationsdag₀: 29. maj 2009 (Udstedelsesdagen)
Observationsdag₁: 31. maj 2010
Observationsdag₂: 31. maj 2011
Observationsdag₃: 31. maj 2012.

Hvis en Observationsdag ikke er en Handelsdag, anvendes den efterfølgende Handelsdag som Observationsdag, jf. afsnittet Handelsdagskonvention, forudsat at en sådan dag ikke er en Afbrudt Handelsdag.

Hvis værdien af en Aktie efter Beregningsagentens skøn ikke kan fastsættes på en Observationsdag på grund af, at denne dag er en Afbrudt Handelsdag i relation til en eller flere Aktier, skal den pågældende Aktie i stedet fastsættes på Vurderingstidspunktet på den næstfølgende Handelsdag, som ikke er en Afbrudt Handelsdag. Hvis værdien af den pågældende Aktie ikke har kunnet fastsættes senest på den ottende Handelsdag efter den oprindelige Observationsdag, skal en sådan ottende Handelsdag anses for værende den pågældende Observationsdag uafhængigt af, at der foreligger en Afbrudt Handelsdag. Beregningsagenten fastsætter på Vurderingstidspunktet værdien af den pågældende Aktie til den værdi, som efter Beregningsagentens skøn vil

give det rimeligste resultat under hensyntagen til blandt andet de beregningsmetoder, der var gældende for den pågældende Aktie, da værdien af denne senest blev fastsat.

Når Beregningsagenten har underrettet Udsteder om, at der foreligger en Afbrudt Handelsdag, vil dette straks blive meddelt i overensstemmelse med afsnittet Meddelelser.

Kuponbetalingsdag

Betaling af Bonuskupon vil ske på følgende Kuponbetalingsdage:

Kuponbetalingsdag₁: 16. juni 2010

Kuponbetalingsdag₂: 16. juni 2011

Kuponbetalingsdag₃: 18. juni 2012

Er en Kuponbetalingsdag ikke en Bankdag, vil betaling blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag.

I anledning af udskudt betaling af Bonuskupon som følge af at en Kuponbetalingsdag ikke er en Bankdag, vil obligationsejerne ikke have krav på rente eller andre beløb.

Handelsdag

En dag som er en på forhånd planlagt åbningsdag for handel på hver relevant Børs og alle Options- eller Terminsbørser.

Børsdag

Enhver Handelsdag for samtlige Aktier, hvor en relevant Børs og en Options- eller Terminsbørs er åben for handel i løbet af den normale åbningstid, uanset en sådan Børs eller Options- eller Terminsbørs lukker før tid.

Afbrudt Handelsdag

Enhver Handelsdag hvor en relevant Børs eller en Options- eller Terminsbørs ikke er åben for handel i løbet af den normale åbningstid, eller hvor en Markedsforstyrrelse er opstået og påvirker handlen med en eller flere af Aktierne.

Handelsdagskonvention

Efterfølgende Handelsdag (Following). Dette indebærer, at hvis en Handelsdag falder på en dag, hvor den relevante Børs og Options- eller Terminsbørs ikke er åben for handel, skal den udsættes til den efterfølgende Handelsdag.

Børs

I relation til en Aktie, den Børs, der er specificeret for den pågældende Aktie i definitionen af Aktier ovenfor, og enhver efterfølger til et sådant børshandels- eller noteringssystem eller enhver erstatning for børsen eller noteringssystemet, som handel med den pågældende Aktie er omlagt til (forudsat at Beregningsagenten har bestemt, at likviditeten for en sådan Aktie på en sådan midlertidig erstatningsbørs eller erstatningsnoteringssystem er acceptabel i forhold til den oprindelige Børs).

Børsdagskonvention

Efterfølgende Børsdag (Following). Dette indebærer, at hvis en Børsdag falder på en dag, hvor Børsen ikke er åben for handel, skal den udsættes til

den efterfølgende Børsdag.

**Options- eller
Terminsbørs**

I relation til en Aktie, den Options- eller Terminsbørs, der er specificeret for den pågældende Aktie i definitionen af Aktier ovenfor, og enhver efterfølger til et sådant børshandels- eller noteringssystem eller enhver erstatning for børsen eller noteringssystemet, som handel med futures eller optioner relateret til den pågældende Aktie er omlagt til (forudsat at Beregningsagenten har bestemt, at likviditeten for sådanne futures eller optioner relateret til den pågældende Aktie på en sådan midlertidig erstatningsbørs eller erstatningsnoteringssystem er acceptabel i forhold til den oprindelig Options- eller Terminsbørs).

**Vurderings-
tidspunktet**

Det tidspunkt, hvor den officielle lukkekurs på den enkelte Aktie offentliggøres på Børsen.

Generelle vilkår

Retstilling	Obligationerne er en almindelig, usikret fordring på Udsteder.
Opsigelighed	<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>En indfrielse, jf. ovenfor, skal ske til en af Beregningsagenten beregnet værdi af obligationerne, der fastsættes på baggrund af blandt andet aktuelle markedsforhold, den senest tilgængelige kurs/pris og andre forhold, som Beregningsagenten finder relevante.</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> <ol style="list-style-type: none">Såfremt Udsteder undlader at betale hovedstol og/eller Bonuskupon på obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 30 dage efter forfaldsdato; ellersåfremt 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>En indfrielse i henhold til b) skal ske til en af Beregningsagenten fastsat kurs, jf. afsnittet Opsigelighed.</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 regler på Udstedelsesdagen er forældelsesfristen for obligationernes hovedstol 10 år og for afkast 3 år fra forfaldsdagen.
Udsteders, Arrangørens og	Udsteder og/eller Arrangøren og/eller Beregningsagenten (den relevante part herefter defineret som Parten) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af

Beregnings-agentens erstatningsansvar fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt. Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- 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 i henhold til nærværende Informationsmateriale vil blive afgivet til NASDAQ OMX Copenhagen A/S og/eller VP Securities 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 Investor har en kreditrisiko på KommuneKredit, idet KommuneKredit som Udsteder hæfter for opfyldelse af forpligtelserne knyttet til obligationerne, herunder betaling af Bonuskupon og hovedstolen.

Udsteder er nærmere beskrevet i afsnittet Oplysninger om KommuneKredit.

Likviditetsrisiko Arrangør og 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 være præget 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.

Valutarisiko Hvis investors basisvaluta er en anden end danske kroner, indebærer investering i obligationerne en risiko ved omveksling, når investor realiserer obligationerne, eller når obligationerne indfries.

Afkastrisiko For obligationerne gælder, at såfremt værdien af Aktierne er faldet på Observationsdagene, vil der ikke blive udbetalt Bonuskupon. Dette vil blandt andet være tilfældet, såfremt en eller flere af virksomhederne, der udsteder Aktierne, erklæres konkurs. Investorer har i dette tilfælde således mistet muligheden for et alternativt afkast ved investering i eksempelvis statsobligationer i hele investeringsperioden svarende til ca. 2,51 pct. p.a. opgjort ud fra markedsforholdene den 29. april 2009.

Salg inden udløb En yderligere risiko ved obligationerne er deres prisdannelse i det sekundære marked. Obligationerne forventes ikke at blive handlet dagligt.

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 i Aktierne 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 Aktierne. Obligationernes teoretiske værdi før udløb kan således ikke beregnes ved kun at betragte værdien af Aktierne. Indfrielseskursen på 100 gælder alene på Indfrielsesdagen. Et fald i Aktierne 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, jf. afsnittene Opsigelighed og Misligholdelse, skal Beregningsagenten efter bedste evne og på diskretionær basis fastsætte værdien af Aktierne 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.

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 vil blive indfriet til en kurs, der afviger fra kurs 100.

Beskrivelse af Aktierne m.v.

Aktierne Aktierne består af følgende aktier: Danske Bank A/S, Novo Nordisk B, Novozymes B, Vestas Wind Systems, Carlsberg B og A.P. Møller Mærsk B.

Beskrivelse af Aktierne *Danske Bank A/S (DK0010274414)*
Danske Bank-koncernen er Danmarks største finansielle selskab og en af de største i Nordeuropa målt på samlede aktiver. Koncernen består af Danske Bank, Realkredit Danmark og Danica Pension. Uden for Danmarks grænser tæller virksomheden blandt andet Sampo Bank (Finland), Northern Bank (Nordirland), National Irish Bank (Irland), Fokus Bank (Norge) og Östgöta Enskilda Bank (Sverige). Danske Bank udbyder bankydelser, forsikringer, realkredit, kapitalforvaltning og leasing. For yderligere information se www.danskebank.com.

Novo Nordisk B (DK0060102614)
Novo Nordisk A/S er en virksomhed, som blandt andet udvikler diabetesbehandling. Virksomheden fremstiller og markedsfører farmaceutiske produkter og serviceydelser til patienter, læger og samfundet. Virksomheden er organiseret i to segmenter: diabetesbehandling og biopharmaceuticals. Virksomheden har hovedsæde i København, Danmark. For yderligere information se www.novonordisk.com.

Novozymes B (DK0010272129)
Novozymes A/S er en virksomhed, der beskæftiger sig med produktion og salg af enzymer og mikroorganismer. Enzymsegmentet tegner sig for omkring 93 pct. af Novozymes' salg og er opdelt i fire kategorier: vaskemiddel, tekniske, fødevare- og foderenzymer. Mikroorganismesegmentet tilbyder blandt andet biologiske løsninger inden for spildevandsrensning samt akvakultur og plantepleje. Virksomheden har datterselskaber i 23 lande. Virksomheden har hovedsæde i København, Danmark. For yderligere information se www.novozymes.com.

Vestas Wind Systems (DK0010268606)
Vestas Wind Systems A/S er en virksomhed med aktiviteter inden for vindkraftindustrien. Vestas beskæftiger sig primært med udvikling, fremstilling, markedsføring og vedligeholdelse af systemer til at udnytte vindenergi. Vestas er repræsenteret i lande globalt gennem både udvikling, produktion og salg. Vestas er med en markedsandel på 23 pct. og 38.000 installerede møller den førende virksomhed inden for vindkraft. Virksomheden har hovedsæde i Randers, Danmark. For yderligere information se www.vestas.com.

Carlsberg B (DK0010181759)
Carlsberg A/S er en virksomhed aktiv inden for bryggeriindustrien. Virksomhedens hovedaktivitet er drift af bryggerier, som har et primært fokus på produktion, detailhandel og afsætning af øl med biaktiviteter i læskedrikke

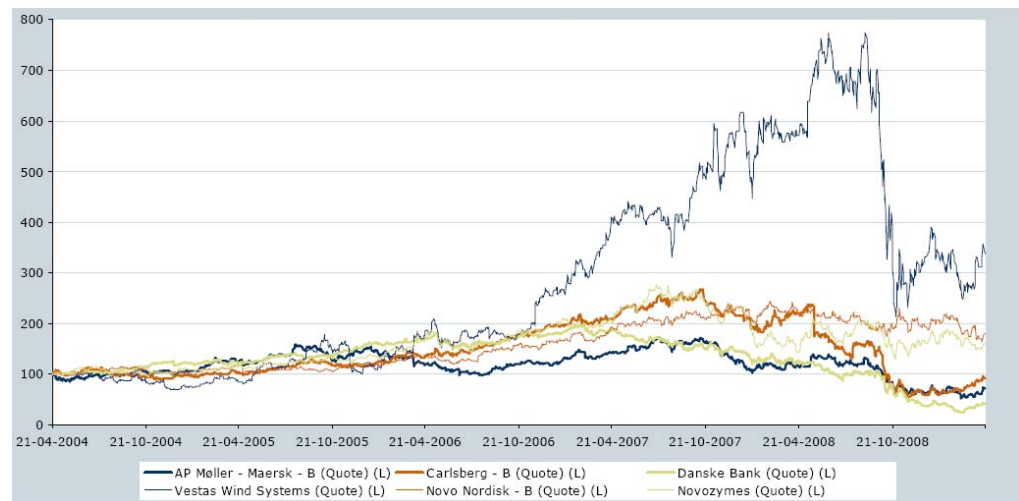
og produktion af sodavand. Virksomheden opererer på verdensplan med aktiviteter især i Vest- og Østeuropa samt i Asien. Virksomheden har hovedsæde i København, Danmark. For yderligere information se www.carlsberg.com.

A.P. Møller - Mærsk B (DK0010244508)

A.P. Møller - Mærsk A/S er en global virksomhed, der beskæftiger sig med marine transport, olieproduktion og skibsbygning. Den fungerer gennem datterselskaber inden for de fire vigtigste forretningsområder: Container og tilknyttede aktiviteter, Energi, Shipping og offshore samt Detailhandel. Virksomheden har hovedsæde i København, Danmark. For yderligere information se www.maersk.com.

Historisk udvikling i Aktierne

Figuren herunder viser den historiske udvikling i perioden 21. april 2004 til 21. april 2009.



Kilde: Arrangør

Startværdien for de seks Aktier er indekseret til kurs 100 pr. 21. april 2004. Arrangøren gør opmærksom på, at den historiske udvikling ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for det fremtidige afkast.

Markedsforstyrrelse

En Markedsforstyrrelse foreligger, hvis, efter Beregningsagentens skøn,

(i) handlen på en Børs eller Options- eller Terminsbørs i enten (a) en Aktie, eller (b) futures eller optioner relateret til en sådan Aktie, på en Options- eller Terminsbørs, 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) Aktierne, eller (b) futures eller optioner, der relaterer sig til den pågældende Aktie på en Børs eller en Options- eller Terminsbørs, hvorpå Aktierne, futures eller optioner handles,

(iii) en Børs eller Options- eller Terminsbørs lukker før normal lukketid på en Børsdag, medmindre en sådan tidligere lukketid offentliggøres af den pågældende Børs eller Options- eller Terminsbørs mindst en time før det tidligste tidspunkt af (a) den egentlige lukketid for normal handel på den pågældende Børs eller Options- eller Terminsbørs den pågældende dag eller (b) indleveringsfristen for ordrer, der skal indlægges i systemet på den pågældende Børs eller Options- eller Terminsbørs med henblik på afvikling på Vurderingstidspunktet på den pågældende dag, eller

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

Korrektion af Lukkekurs

Hvis den officielle lukkekurs for Aktierne bliver korrigeret, og sådan korrektion bliver offentliggjort af Børsen inden for det antal dage fra den oprindelige offentliggørelse, som normalt går mellem afslutningen og likviddagen ved spothandel med Aktierne, dog senest tre Handeldage efter en Observationsdag, og en sådan kurs anvendes til at bestemme en Lukkekurs og/eller Emissionskurs, korrigerer Beregningsagenten Lukkekursen og/eller Emissionskursen tilsvarende.

Korrektioner af Lukkekursen for Aktierne, der offentliggøres efter at Bonuskupon er offentliggjort til NASDAQ OMX Copenhagen A/S, vil dog ikke ændre Bonuskuponen.

Ekstraordinære Begivenheder

(a) Hvis afnotering, nationalisering, konkurs, likvidation, virksomhedsrekonstruktion, tvangsindløsning, fusion, fission, virksomhedsoverdragelse, aktieombytning, ombytningsudbud, offentlige overtagelsestilbud eller anden lignende hændelse efter Beregningsagentens vurdering indtræffer vedrørende Aktierne, eller hvis der efter Beregningsagentens vurdering sker split, nyemission, fondsemmission, emission af optioner eller konvertible obligationer, sammenlægning, tilbagekøb eller anden lignende hændelse med hensyn til en sådan Aktie, eller som ifølge praksis på markedet for aktierelaterede derivatprodukter kan foranledige tilpasninger i beregninger under udestående transaktioner, foretager Beregningsagenten sådanne tilpasninger i beregningen af Bonuskuponen, eller

erstatte Aktierne med Erstatningsreferenceaktiver, som Beregningsagenten anser som nødvendige med henblik på at opnå en beregning af Bonuskuponen, som afspejler og er baseret på, hvordan denne tidligere blev beregnet.

(b) Hvis det i henhold til en ændring i lovgivning, bekendtgørelser, forskrifter eller lignende eller myndighedsbeslutninger eller en ændring i anvendelsen heraf, efter Beregningsagentens vurdering (i) bliver ulovligt for Beregningsagenten, Udsteder eller andre at eje, erhverve eller sælge en eller flere af Aktierne eller indgå derivatinstrumenter med henblik på en eller flere af Aktierne eller (ii) medfører væsentligt forhøjede omkostninger for Beregningsagenten, Udsteder eller andre for at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med sådanne transaktioner (herunder blandt andet forhøjede skatter og afgifter, reducerede muligheder for fradrag eller andre væsentlige skattemæssige ændringer) kan Beregningsagenten, vælge at erstatte den enkelte Aktie med et Erstatningsreferenceaktiv, eller foretage en førtidig beregning af Bonuskuponen, som beskrevet nedenfor i punkt (c).

(c) Hvis Beregningsagenten vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte en Aktie eller tilpasse den gældende beregning, kan Beregningsagenten foretage en førtidig beregning af Bonuskupon og/eller afkastet og fastsætte Bonuskuponen og/eller afkastet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi af den pågældende Aktie. Når Beregningsagenten har fastsat Bonuskuponen og/eller afkastet, underretter Beregningsagenten obligationsejerne om Bonuskuponens og/eller afkastets størrelse.

Udsteder og Beregningsagenten foretager alle de tillæg og tilpasninger til nærværende Informationsmateriale, som Beregningsagenten vurderer er nødvendige i forbindelse med Ekstraordinære Begivenheder.

Erstatnings- referenceaktiv

En eller flere aktier udvalgt efter Beregningsagents skøn som erstatning for en eller flere af de Aktier, som aflæses på Observationsdag, ved indtræden af en eller flere af de hændelser, der er nævnt under Ekstraordinære Begivenheder, og hvor Beregningsagenten skønner, at det er nødvendigt med Erstatningsreferenceaktiver med henblik på at opnå en beregning af Bonuskuponen, som afspejler og er baseret på tidligere beregning. Erstatningsreferenceaktivet erstatte Aktierne fra og med den af Beregningsagenten fastsatte dato.

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 29. april 2009 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

Obligationerne 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 eventuel købskurs i løbet af året – indgår i indkomstopgørelsen årligt. Ved salg eller indfrielse sker opgørelsen i forhold til seneste ultimoopgørelse eller eventuelt købskursen, hvis den er købt inden for 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

Gevinster og Bonuskupon beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i det omfang, der i de foregående år har været kursgevinster på obligationerne 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 obligationerne eller på andre finansielle kontrakter og obligationer af samme type.

Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen kan anvendes til køb af obligationerne.

Selskaber, fonde m.v.

Gevinster og Bonuskupon indgår i selskabsindkomsten og tab modregnes i selskabsindkomsten i det år tabet konstateres. Der er ikke som for personer tabsbegrænsningsregler.

Investering for pensionsmidler

Investering i obligationerne kan tillige foretages for pensionsmidler, for eksempel i forsikringsselskaber, eller for midler i pengeinstitutternes

pensionsordninger. Afkastet vil være omfattet af Lov om beskatning af visse pensionskapitaler mv., hvilket betyder, at afkastet 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.

**Beskatning af
udenlandske
investorer**

Ikke relevant

Oplysninger om tegning m.v.

Beslutning	Obligationerne udstedes i henhold til direktionsbeslutning af den 4. maj 2009.
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 11. maj 2009 kl. 09.00 til den 22. maj 2009 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>Arrangøren og Udstederen forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 22. maj 2009 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 3 Børsdage efter handelsdagen mod registrering i VP Securities A/S. Den første udstedelse afvikles dog med valør på Udstedelsesdagen, uanset om tegningen lukkes inden den 22. maj 2009.</p>
Emissionsomkostninger	<p>De samlede omkostninger i forbindelse med udstedelsen andrager 4 pct. af det investerede beløb. Obligationerne udstedes uden beregning af kurtag 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 35.000.000.</p> <ul style="list-style-type: none">• Tegningsprovision til tegningssteder: ca. 0,95 pct. p.a.• Tegningsprovision til udbydere: ca. 0,10 pct. p.a.• Markedsføringsomkostninger, herunder bl.a. annoncering, trykning af brochurer og Informationsmateriale: ca. 0,13 pct. p.a.• Omkostninger til børsnotering m.v.: ca. 0,09 pct. p.a. <p>I alt ca. 1,27 pct. p.a. (ÅOP) i forhold til Emissionskursen.</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 Indenrigs- og Socialministeriet. 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 regnskabsårene 2006 og 2007: Torben Bender, statsautoriseret revisor Lars Rhod Søndergaard, statsautoriseret revisor KPMG C. Jespersen Borups Allé 177 2000 Frederiksberg</p> <p>For regnskabsåret 2008: Lars Rhod Søndergaard, statsautoriseret revisor Anders Duedahl-Olesen, statsautoriseret revisor KPMG C. Jespersen Borups Allé 177 2000 Frederiksberg</p> <p>For de 3 seneste regnskabsår: Udpeget af Indenrigs- og Socialministeriet Forhenværende overpræsident Emil le Maire c/o KommuneKredit</p>

Kultorvet 16
1175 København K

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 det seneste årsregnskab indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker Udsteder. Der henvises til Udsteders årsregnskabsmeddelelse på hjemmesiden www.kommunekredit.dk .
Bestyrelse og direktion	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 Direktion: Adm. direktør Søren Høgenhaven Direktør Johnny Munk

TEGNINGSBLANKET

KommuneKredit

Aktieindekseret obligationslån i danske kroner 29. maj 2009/18. juni 2012 KK Danske Aktier 2012

ISIN: DK0030171681

Tegningsperiode

Tegning foregår fra den 11. maj 2009 kl. 09.00 til den 22. maj 2009 kl. 16.00.

Arrangøren og Udstederen forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 22. maj 2009 kl. 14.00, hvilket vil blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Tegning

Tegning kan ske i eget kontoførende institut.

I henhold til beskrivelsen i Informationsmaterialet offentliggjort 7. maj 2009 køber jeg/vi:

KK Danske Aktier 2012 (DK0030171681) nominelt DKK _____ obligationer til kurs 105,00.

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

Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 29. maj 2009.

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: _____

