

Informationsmateriale den 4. september 2014



KOMMUNE
KREDIT

KommuneKredit Olie 2016

ISIN Kode: **DK0030345699**

Arrangør: Nordea Bank Danmark A/S

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ansvar og erklæringer	3
Obligationsbetingelser	4
Generelle vilkår	10
Væsentlige risikofaktorer	12
Beskrivelse af Underliggende Råvare	15
Skattemæssige forhold	18
Afkasttabel	20
Oplysninger om tegning m.v.	24
Oplysninger om Udsteder	26
Tegningsblanket	28

Ansvar og erklæringer

Dette Informationsmateriale indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbuddet af disse. Idet Udsteder ifølge § 23, stk. 4, nr. 6 i lov om værdipapirhandel (lovbekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 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 på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Informationsmaterialet med tilhørende tegningsblanket udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at tegne obligationer og skal ikke opfattes som en anbefaling hertil fra hverken Udsteders eller Arrangørs side.

Udsteder erklæring

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

København, den 4. september 2014

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 Informationsmaterialet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

Arrangøren påtager sig intet ansvar for Udsteders opfyldelse af dets forpligtelser over for rettighedshaverne, og eventuelle tvister mellem Udsteder 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 4. september 2014

Nordea Bank Danmark A/S

Obligationsbetingelser

Udsteder KommuneKredit
Kultorvet 16
1175 København K

Arrangør Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
1401 København K

Et selskab under tilsyn af Finanstilsynet

Beregningsagent Nordea Bank Finland Plc

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

Kort beskrivelse af udstedelsen Obligationerne udstedes til kurs 105,50 og er ikke rentebærende. Afkastet på obligationerne afhænger af (i) udviklingen i prisen på olie (den Underliggende Råvare), og hvor mange kalenderdage i Observationsperioden prisen på olie ligger inden for et Interval, (ii) udviklingen i amerikanske dollar opgjort i forhold til danske kroner (USDDKK) samt (iii) en Bonuskupon på 15 pct.

Intervallet er fastsat indikativt fra 100,00 USD pr. tønde olie til 115,00 USD pr. tønde olie. Intervallet fastsættes endeligt af Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen den 30. september 2014, jf. afsnittet Intervallet.

Obligationerne giver investor mulighed for en Indfrielseskurs på 100 plus et Indekstillæg. Indekstillægget afhænger af, hvor mange kalenderdage i Observationsperioden prisen på den Underliggende Råvare observeres inden for Intervallet og uden for Intervallet. Derudover afhænger Indekstillægget af udviklingen i USDDKK samt en Bonuskupon. Skulle obligationernes Værdiudvikling være nul, indfris obligationerne ved udløb til kurs 100. Obligationerne er således hovedstolsbeskyttede.

For en nærmere beskrivelse af obligationernes afkastprofil henvises til afsnittene Afkastprofil og Afkasttabel.

Beløb Størrelsen af den initiale udstedelse vil blive fastsat ved Tegningsperiodens udløb, jf. afsnittet Oplysninger om tegning m.v., og vil efterfølgende blive meddelt i henhold til afsnittet Meddelelser.

Udstedelsen vil som minimum udgøre DKK 50.000.000.

Såfremt der afgives tegningsordrer for mere end i alt nominelt DKK 50.000.000, forbeholder Udsteder og Arrangør 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 50.000.000.

Arrangøren forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen, såfremt de samlede tegningsordrer overstiger DKK 50.000.000.

Udstedelsen vil ligeledes blive annulleret, såfremt der ikke kan opnås et Interval på mindst 11,00 USD pr. tønde olie.

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.

Obligationslånet kan senere forhøjes uden fastsat maksimumbeløb. Der lukkes for yderligere udstedelser den 14. maj 2016.

Udstedelsesdag	3. oktober 2014
Indfrielsesdag	14. juni 2016
Notering	Obligationerne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag på Udstedelsesdagen.
Stykstørrelse og registrering	Obligationerne registreres i VP SECURITIES A/S i andele af DKK 1,00. Der udstedes ingen fysiske papirer.
Emissionskurs	Den initiale udstedelse sker til kurs 105,50 franko kurtage. Efterfølgende udstedelser vil ske til markedskurs.
Valuta	Obligationerne udstedes i danske kroner (DKK)
Amortisering	Stående lån
Rente	Obligationerne er ikke rentebærende.
Indfrielse	Obligationerne indfris til Indfrielseskursen på Indfrielsesdagen. Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via VP SECURITIES A/S. Indfrielseskursen beregnes af Beregningsagenten, jf. afsnittet Indfrielseskurs. Indfrielseskursen vil blive meddelt som beskrevet under afsnittet Meddelelser. Såfremt Indfrielsesdagen ikke er en Bankdag, vil betalingen blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag. Obligationsejerne vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af sådan udskudt betaling.

Underliggende Råvare

Tabel 1: Underliggende Råvare

i	Underliggende Råvare	Bloomberg Ticker	Vægt
1	Olie	CO1 <COMDTY>	1

Olie er i denne forbindelse råolie fra Nordsøen (ICE Brent Blend Crude Oil), jf. afsnittet Beskrivelse af den Underliggende Råvare.

Afkastprofil

Afkastet på obligationerne afhænger af (i) udviklingen i Lukkeprisen på den Underliggende Råvare, og hvor mange kalenderdage i Observationsperioden Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for og uden for det fastsatte Interval, (ii) udviklingen i den Officielle Valutakurs for USDDKK i perioden fra FX Startdag til FX Slutdag samt (iii) en Bonuskupon på 15 pct. ((i), (ii) og (iii) benævnes samlet Værdiudviklingen).

Beregningsagenten aflæser Lukkeprisen på den Underliggende Råvare på hver kalenderdag i Observationsperioden. Det antal kalenderdage, hvor Lukkeprisen observeres inden for eller rammer Intervallet, opgøres, og det antal kalenderdage, hvor Lukkeprisen observeres uden for Intervallet, opgøres. Værdiudviklingen beregnes herefter som antallet af de opgjorte kalenderdage, hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare ligger inden for eller rammer Intervallet fratrukket antallet af de opgjorte kalenderdage, hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare ligger uden for Intervallet, divideret med det samlede antal kalenderdage i Observationsperioden. Dette resultat ganges herefter med Bonuskuponen og den relative ændring af den Officielle Valutakurs for USDDKK. Den relative ændring af den Officielle Valutakurs beregnes som forholdet mellem den Officielle Valutakurs for USDDKK på FX Startdag og den Officielle Valutakurs for USDDKK på FX Slutdag.

Såfremt Værdiudviklingen er nul, indfris obligationerne ved udløb til kurs 100, hvorfor et eventuelt tab vil være begrænset til den overkurs på 5,50 kurspoint, der er betalt ved udstedelsen af obligationerne samt det manglende afkast ved en alternativ placering af det investerede beløb i perioden. Obligationerne er således hovedstolsbeskyttede. Der henvises i øvrigt til afsnittet Væsentlige Risikofaktorer.

Indfrielseskurs

Indfrielseskursen er kurs 100 + Indekstillæg

Indfrielseskursen afrundes nedad på tredje decimal til to decimaler.

Indekstillæg

Indekstillægget er:

- 0 pct. (såfremt Værdiudviklingen er nul)
- 100 * Værdiudvikling (såfremt Værdiudviklingen er positiv)

Værdiudvikling

$$\text{Max}\left(0; \frac{n-b}{N}\right) \times \text{Bonuskupon} \times \frac{\text{USDDKK(Slut)}}{\text{USDDKK(Start)}}$$

n

Det antal kalenderdage i Observationsperioden hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for eller rammer Intervallet.

b	Det antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres uden for Intervallet.
N	Det samlede antal kalenderdage i Observationsperioden.
Bonus kupon	15,00 pct.
USDDKK(Start)	Den Officielle Valutakurs for USDDKK som beregnet af Beregningsagenten på FX Startdagen.
USDDKK(Slut)	Den Officielle Valutakurs for USDDKK som beregnet af Beregningsagenten på FX Slutdagen.
Prisfastsættelsesdag	30. september 2014. Hvis denne dag ikke er en Bankdag, anvendes den efterfølgende Bankdag som Prisfastsættelsesdag.
Lukkepris	<p>Lukkepris er den officielle lukkepris på en Handelsdag på den Underliggende Råvare i USD pr. tønde "ICE Brent Blend Crude Oil" (råolie) og bestemmes ud fra prisen på den første futures kontrakt, der forfalder efter det relevante observationstidspunkt som kvoteret på børsen ICE Futures Europe og som angivet på informationssystemet Bloomberg under tickeren CO1<COMDTY>. Lukkeprisen aflæses af Beregningsagenten.</p> <p>Kan Lukkeprisen ikke fastsættes på en kalenderdag i Observationsperioden, idet denne ikke er en Handelsdag, anvendes Lukkeprisen fra den umiddelbart foregående Handelsdag.</p> <p>Kan Lukkeprisen ikke fastsættes på en Handelsdag i Observationsperioden, idet der foreligger en Markedsforstyrrelse, anvendes Lukkeprisen fra den førstkomende Handelsdag, hvor der ikke foreligger en Markedsforstyrrelse. Hvis Lukkeprisen på den Underliggende Råvare ikke har kunnet fastsættes senest på den femte Handelsdag efter den oprindelige Handelsdag, fastsættes Lukkeprisen på denne femte Handelsdag uafhængigt af, at der foreligger en Markedsforstyrrelse. Beregningsagenten fastsætter Lukkeprisen på den Underliggende Råvare til den Lukkepris, som efter Beregningsagentens skøn vil give det rimeligste resultat under hensyntagen til blandt andet de beregningsmetoder, der var gældende for den pågældende Underliggende Råvare, da Lukkeprisen heraf senest blev fastsat.</p> <p>Når Beregningsagenten har underrettet Udsteder om, at der foreligger en Markedsforstyrrelse, vil dette straks blive meddelt som angivet i afsnittet Meddelelser.</p>
Observationsperioden	Observationsperioden løber fra og med Udstedelsesdagen til og med den 30. maj 2016.
Interval	Intervallet er indikativt fastsat til 15,00 USD pr. tønde olie, eksempelvis fra og med 100,00 USD pr. tønde olie til og med 115,00 USD pr. tønde olie. Intervallet vil blive endeligt fastlagt af Beregningsagenten senest på Prisfastsættelsesdagen.

Intervallet vil afhænge af markedsvilkårene, herunder renteniveauet i Danmark og volatiliteten på den Underliggende Råvare. Intervallet fastsættes af Beregningsagenten på baggrund af en afdækning af den risiko, som Udsteder bærer i forhold til investorerne gennem indgåelse af en eller flere finansielle kontrakter. Beregningsagenten kan vælge at indgå disse kontrakter helt eller delvist i dagene op til Prisfastsættelsesdagen, således at der på Prisfastsættelsesdagen kan opnås et Interval på minimum 11,00 USD pr. tønde.

Baseret på markedsvilkårene den 22. august 2014 ville et Interval på 15,00 USD pr. tønde kunne opnås.

Det endelige Interval kan blive højere eller lavere end det indikerede niveau på 15,00 USD pr. tønde. Såfremt det ikke senest på Prisfastsættelsesdagen er muligt (på grund af forhold beskrevet under afsnittet Markedsforstyrrelse, manglende prisstillelse på derivatkontrakter eller andre forhold) at fastsætte et Interval på minimum 11,00 USD pr. tønde, vil udstedelsen blive annulleret.

Meddelelse om det endelige Interval eller eventuel annullering af udstedelsen vil blive givet senest 2 Bankdage efter Prisfastsættelsesdagen i henhold til afsnittet Meddelelser.

Handelsdag En dag hvor Børsen eller andet marked, hvorpå den Underliggende Råvare handles, er (eller, hvis en Markedsforstyrrelse ikke var indtrådt, ville have været) åben for handel i løbet af deres normale åbningstid, uanset at der lukkes før tid.

Bankdag En dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden helligdag, hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i Danmark.

Børs ICE Futures Europe og enhver efterfølger hertil.

**FX Startdag og
FX Slutdag**

FX Startdag	3. oktober 2014
FX Slutdag	31. maj 2016

Hvis FX Startdag og/eller FX Slutdag ikke er en FX Offentliggørelsesdag for både EURUSD og EURDKK, anvendes den førstkomende dag, der er FX Offentliggørelsesdag for både EURUSD og EURDKK.

**FX
Referencekilde** Informationssystemet Reuters side ECB37, eller en anden side som måtte erstatte denne.

**Officiel
Valutakurs** Officiel Valutakurs er valutakursen for USDDKK aflæst af Beregningsagenten på FX Referencekilden og fastsat som følger:

$$\text{USDDKK} = \text{EURDKK} / \text{EURUSD}$$

hvor EURUSD (antal USD pr. EUR) er valutakursen som offentliggjort på FX Referencekilden omkring kl. 14.15 CET, eller et andet tidspunkt hvor offentliggørelse måtte ske, og EURDKK (antal DKK pr. EUR) er valutakursen som offentliggjort på FX Referencekilden omkring kl. 14.15 CET, eller et andet tidspunkt, hvor offentliggørelse måtte ske.

Officiel Valutakurs afrundes til fire decimaler (hvor 0,00005 rundes opad).

FX Offentliggørelsesdag

En dag hvor der på FX Referencekilden offentliggøres en Officiel Valutakurs for EURUSD og EURDKK, forudsat at en FX Markedsforstyrrelse ikke indtræffer eller foreligger på en sådan dag.

Markedsforstyrrelse

En Markedsforstyrrelse foreligger, hvis, efter Beregningsagentens skøn,

- (i) Lukkeprisen på den Underliggende Råvare ikke publiceres eller offentliggøres (eller den information, der er nødvendig for at fastsætte Lukkeprisen ikke publiceres eller offentliggøres), eller hvis priskilden for den Underliggende Råvare i øvrigt er midlertidigt eller permanent nedlagt eller utilgængelig;
- (ii) handel med den Underliggende Råvare, eller med futures kontrakter vedrørende den Underliggende Råvare (eller i øvrigt handel på Børsen eller andet reguleret marked, hvor råvarer, futures eller options kontrakter som den Underliggende Råvare, handles) indstilles eller efter Beregningsagentens bedømmelse væsentlig indskrænkes;
- (iii) al handel med futures kontrakter vedrørende den Underliggende Råvare ophører permanent, eller den Underliggende Råvare ophører med at eksistere, eller handlen med den Underliggende Råvare ophører med at eksistere, eller den aktuelle råvarepriskilde på den Underliggende Råvare ophører med at eksistere eller er utilgængelig (en Ophørt Råvare);
- (iv) metoden eller formlen for at beregne Lukkeprisen på den Underliggende Råvare på Børsen efter Beregningsagentens bedømmelse, ændres;
- (v) indhold, sammensætning eller struktur af den Underliggende Råvare eller relevante futures kontrakter på den Underliggende Råvare, ændres væsentligt; eller
- (vi) der i øvrigt indtræder forhold, som efter Beregningsagentens skøn udgør en Markedsforstyrrelse

Korrektion af Lukkepris

Hvis Lukkeprisen for den Underliggende Råvare bliver korrigeret, og sådan korrektion bliver offentliggjort af Børsen inden fem kalenderdage efter den oprindelige offentliggørelse, og en sådan kurs anvendes til at bestemme Værdiudviklingen, så foretager Beregningsagenten de nødvendige korrektioner.

FX Markedsforstyrrelse

FX Markedsforstyrrelse foreligger, efter Beregningsagentens vurdering:

- a) Hvis der ikke offentliggøres en Officiel Valutakurs;
- b) Hvis Beregningsagenten ikke kan aflæse den Officielle

Valutakurs på FX Referencekilden;

- c) Hvis der indtræffer en anden hændelse, der bevirker, at det efter Beregningsagentens skøn ikke vil være muligt at fastsætte den Officielle Valutakurs.

**Fastsættelse af
Officiel
Valutakurs ved
FX Markeds-
forstyrrelse**

Såfremt der foreligger en FX Markedsforstyrrelse på FX Startdagen og/eller FX Slutdagen for USDDKK, fastsætter Beregningsagenten den Officielle Valutakurs for USDDKK, som er berørt af FX Markedsforstyrrelsen, til den værdi, som efter Beregningsagentens skøn vil give det rimeligste resultat under hensyntagen til gældende markedsforhold.

Når Beregningsagenten har underrettet Udsteder om, at en FX Markedsforstyrrelse foreligger på FX Startdagen og/eller FX Slutdagen, vil dette straks blive meddelt i henhold til afsnittet Meddelelser.

**Korrektion af
Officiel
Valutakurs**

Hvis den af Beregningsagenten aflæste Officielle Valutakurs på FX Startdagen og/eller FX Slutdagen korrigeres på Referencekilden senest 5 kalenderdage efter den pågældende FX Startdag og/eller FX Slutdag, bliver korrektionen indarbejdet af Beregningsagenten ved beregningen af Indfrielseskursen. Korrektioner, der annonceres eller offentliggøres på et senere tidspunkt er ikke relevante for denne beregning.

Generelle vilkår

Retstilling

Obligationerne er simple, usikrede, ikke-efterstillede fordringer på Udsteder.

Opsigelighed

Obligationerne er uopsigelige fra Udsteders side.

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side, bortset fra situationen hvor Udsteder har misligholdt sine forpligtelser, jf. afsnittet Misligholdelse.

Misligholdelse

Enhver obligationsejer er berettiget til at erklære obligationslånet forfaldent til umiddelbar betaling:

- a) såfremt Udsteder undlader at betale afkast eller hovedstol på obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 30 dage efter forfaldsdato; eller
- b) såfremt Udsteder i øvrigt ikke overholder øvrige vilkår for nærværende obligationslån i indtil 30 dage, efter skriftlig rekommanderet meddelelse er fremsendt af en eller flere obligationsejere til Udsteder med anmodning om overholdelse af disse samme vilkår; eller
- c) såfremt Udsteder erklæres konkurs.

En indfrielse i henhold til b) og c) skal ske til en af Beregningsagenten fastsat kurs, der fastsættes på baggrund af blandt andet aktuelle markedsforhold, den seneste tilgængelige pris og andre forhold som Beregningsagenten finder relevante.

Meddelelse om eventuel indfrielse gives i henhold til afsnittet Meddelelser.

Betaling af indfrielsesbeløbet til obligationsejerne skal ske snarest muligt efter, at Beregningsagenten har gennemført beregning af Indfrielseskursen i overensstemmelse med det foregående.

Omsættelighed

Obligationerne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed. Obligationerne kan ikke noteres på navn. For investorer med tilhørsforhold til andre retsområder end Danmark tages dog forbehold for sådanne retsområders lovgivning.

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 Beregningsagentens erstatningsansvar

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.

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; eller
- 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; eller
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Meddelelser

Alle meddelelser der i henhold til dette Informationsmateriale skal gives i forbindelse med obligationerne vil blive givet via 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

Risikomærkning

Obligationerne er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "rød", jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (bekendtgørelse nr. 345 af 15. april 2011).

Ifølge bekendtgørelsen skal alle investeringsprodukter udbudt til detailkunder inddeles i kategorien "grøn", "gul" eller "rød". I grøn kategori placeres investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille, og produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Gul kategori omfatter investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe det investerede beløb helt eller delvist, og produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Rød kategori omfatter investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller hvor produkttypen er vanskelig at gennemskue.

Ifølge Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er alle strukturerede obligationer pr. definition klassificeret som "røde" uanset hvilken risiko, der måtte være forbundet med investeringen. Det skyldes, at sådanne investeringsprodukter antages at være vanskelige at gennemskue og er således ikke nødvendigvis et udtryk for den risiko, der måtte knytte sig til investering i obligationerne.

Risikomærkningen erstatter ikke egentlig rådgivning, og risikofaktorerne, der er beskrevet i dette afsnit, bør overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i obligationerne.

Vigtige oplysninger

Investorer skal være opmærksomme på, at obligationerne er et komplekst produkt, hvor afkastet bestemmes af komplekse sammenhænge, som kan gøre det vanskeligt at sammenligne med alternative investeringer. Inden der investeres i obligationerne, bør investor sætte sig ind i, hvordan obligationerne er strukturerede og fungerer.

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 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.

Nedenstående er en beskrivelse af nogle af de væsentligste og forudsigelige risici, men det er ikke en fuldstændig og udtømmende beskrivelse af alle risici.

Kreditrisiko

Investering i obligationerne indebærer en kreditrisiko på Udsteder. Det betyder, at tilbagebetaling af indfrielsesbeløbet inklusive eventuelt afkast er afhængig af, om Udsteder kan opfylde denne forpligtelse. Udsteders generelle evne til at opfylde sine forpligtelser bliver vurderet af uafhængige kreditvurderingsbureauer.

Udsteder er nærmere beskrevet i afsnittet Oplysninger om Udsteder.

Likviditetsrisiko	<p>Arrangør eller Udsteder er ikke forpligtede 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.</p>
Valutakursrisiko	<p>Obligationernes afkast er blandt andet afhængig af kursudviklingen i USDDKK. Der er dermed en væsentlig valutarisiko forbundet med en investering i obligationerne. Hvis investors basisvaluta er en anden end danske kroner, indebærer investering i obligationerne tillige en risiko ved omveksling, når investor realiserer obligationerne, eller når obligationerne indfris.</p>
Afkastrisiko	<p>For obligationerne gælder, at såfremt Værdiudvikling er nul på FX Slutdagen, vil obligationerne blive indfriet til kurs 100 ved udløb, og investor har således mistet overkursen på 5,50 kurspoint samt muligheden for et afkast ved en alternativ investering.</p> <p>En mulig alternativ investering kan være en dansk statsobligation med tilnærmelsesvis samme løbetid som obligationerne, f.eks. 2,50 DANSKE STAT 2016 (ISIN DK0009922759). Den årlige effektive rente før skat på en sådan investering ligger den 22. august 2014 på 0,06 pct.</p>
Salg inden udløb	<p>En yderligere risiko ved obligationerne er deres prisdannelse i det sekundære marked. Obligationerne forventes ikke at blive handlet dagligt.</p> <p>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 den Underliggende Råvare og USDDKK og har ingen forpligtelse til at tilbagekøbe obligationerne bortset fra, at Udsteder er forpligtet til at indfri obligationerne på Indfrielsesdagen i henhold til obligationsvilkårene.</p> <p>I obligationernes løbetid vil den teoretiske værdi af obligationerne blandt andet afhænge af renteniveauet i Danmark, euroområdet samt kursudviklingen og volatiliteten i den Underliggende Råvare og USDDKK.</p> <p>Den mindste Indfrielseskurs på 100 gælder alene på Indfrielsesdagen. Værdiudviklingen vil kunne påvirke kursen på obligationerne i ugunstig retning og dermed medføre risiko for kurstab, såfremt obligationerne realiseres før Indfrielsesdagen.</p>
Prisfastsættelsesrisiko	<p>Intervallet er indikativt fastsat til 15,00 USD pr. tønde olie på baggrund af markedsforholdene den 22. august 2014. Det endelige Interval kan vise sig at være højere eller lavere end det indikerede niveau og fastsættes endeligt på Prisfastsættelsesdagen.</p> <p>Prisfastsættelsesrisikoen betyder, at jo mindre Interval, des lavere</p>

afkastpotentiale har obligationerne.

Beskrivelse af Underliggende Råvare

Underliggende Råvare

Råolie i raffineret form er den mest handlede råvare på verdensmarkedet og den hyppigst anvendte energikilde til fremstilling af varme og energi. Olie af typen ICE Brent Blend Crude Oil anvendes blandt andet til produktion af benzin, diesel, fyringsolie og jet fuel.

For yderligere information om den Underliggende Råvare og ICE Futures Europe henvises til www.theice.com.

Historisk udvikling i den Underliggende Råvare og i USDDKK

Figur 1 herunder viser den historiske udvikling for henholdsvis den Underliggende Råvare og USDDKK i perioden 21. august 2009 til 22. august 2014.

Arrangøren gør opmærksom på, at tallene er historiske, og den historiske valutakursudvikling kan ikke anvendes som en sikker indikator for det fremtidige afkast.

Figur 1.



Kilde: Arrangør

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 retningslinjer er baseret på gældende regler pr. den 1. juni 2014 for fuldt skattepligtige danske investorer.

Fuldt skattepligtige investorer er navnlig personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i landet 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. Investorerne 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. Indekstillægget betragtes skattemæssigt som en kursgevinst. Et eventuelt indekstillæg beskattes som gevinst på en finansiell kontrakt.

Privatpersoner

Gevinster beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i det omfang, der i de foregående år har været gevinster på obligationerne eller på andre finansielle kontrakter. Fradraget sker i så fald i kapitalindkomsten i det år, hvor tabet konstateres. Har der ikke været gevinster i de foregående år, kan tabet modregnes i senere gevinster på obligationerne eller på andre finansielle kontrakter.

Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen kan anvendes til køb af obligationerne.

Selskaber, fonde m.v.

Gevinster indgår i selskabsindkomsten, og tab modregnes direkte i selskabsindkomsten. Der er ikke – som for privatpersoner – tabsbegrænsningsregler.

Investering for pensionsmidler

Investering i obligationerne kan tillige foretages for pensionsmidler, for eksempel i forsikringselskaber, eller for midler i pengeinstitutternes pensionsordninger. Afkastet vil være omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven, hvilket betyder, at afkastet opgjort efter ovennævnte lagerprincip beskattes med 15,30 pct. Obligationerne er ikke omfattet af 20 pct.-reglen.

Indberetning

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

Beskatning af udenlandske investorer

Udenlandske investorer opfordres til at søge individuel skatterådgivning.

**Afkast-
tabel**

Tabel 2 herunder viser sammenhængen mellem antallet af kalenderdage, hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for Intervallet og Indfrielseskurs og afkast på obligationerne.

Tabel 2 er baseret på en Emissionskurs på 105,50.

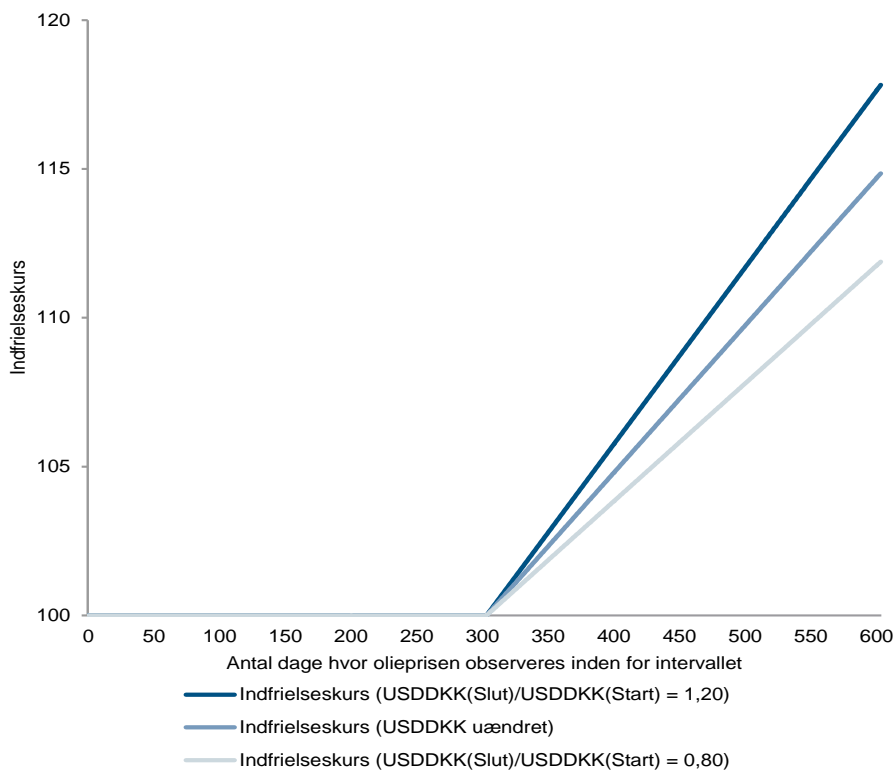
Afkastet er omregnet til en årlig effektiv rente opgjort før skat men efter Emissionsomkostninger.

Tabel 2.

USDDKK:	USDDKK (Slut)/USDDKK (Start) = 1,20		USDDKK uændret		USDDKK (Slut)/USDDKK (Start) = 0,80	
	Indfrielseskurs	Årlig effektiv rente før skat i pct.	Indfrielseskurs	Årlig effektiv rente før skat i pct.	Indfrielseskurs	Årlig effektiv rente før skat i pct.
Antal dage hvor olieprisen observeres inden for Intervallet						
0	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%
100	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%
200	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%
250	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%
300	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%	100.00	-3.10%
350	102.79	-1.52%	102.33	-1.78%	101.86	-2.05%
400	105.76	0.15%	104.80	-0.39%	103.84	-0.93%
450	108.73	1.79%	107.28	0.99%	105.82	0.18%
500	111.70	3.42%	109.75	2.35%	107.80	1.28%
550	114.67	5.03%	112.23	3.71%	109.78	2.37%
600	117.64	6.62%	114.70	5.05%	111.76	3.45%
606	118.00	6.81%	115.00	5.21%	112.00	3.58%

Kilde: Arrangør

Figur 2.



Kilde: Arrangør

Figur 2 ovenfor illustrerer tabel 2 og viser sammenhængen mellem antal kalenderdage, hvor olieprisen observeres inden for Intervallet og Indfrielseskursen.

Bemærk, at obligationernes teoretiske Indfrielseskurser i tabellen og figuren ovenfor er beregnet på baggrund af hypotetiske scenarier for udviklingen i den Officielle Valutakurs for USDDKK i perioden fra FX Startdag til FX Slutdag samt hvor mange kalenderdage i Observationsperioden Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for det indikative Interval.

I det følgende beskrives tre forskellige eksempler på beregningen af Indfrielseskursen for obligationerne. Det bemærkes, at den anvendte USDDKK(Start) i eksemplerne er den Officielle Valutakurs for USDDKK pr. 22. august 2014, som aflæst på Referencekilden. Den anvendte værdi for USDDKK(Slut) er tilfældigt valgt, og hverken den anvendte USDDKK(Start) eller de anvendte USDDKK(Slut) i eksemplerne kan anvendes som en pålidelig indikator for det fremtidige afkast. Værdiudviklingen er i eksemplerne afrundet til 2 decimaler.

Eksempel 1.

Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare	Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare	USDDKK(Start)	USDDKK(Slut)	Værdiudvikling i pct.

observeres inden for Intervallet	observeres uden for Intervallet			
606	0	5,6175	5,9680	15,93
Værdiudvikling beregnes som	$(606 - 0 / 606) * 0,15 * (5,9680 / 5,6175) = 15,93 \text{ pct.}$			

I eksempel 1 observeres Lukkeprisen på den Underliggende Råvare inden for Intervallet i alle kalenderdage i Observationsperioden, og USDDKK er steget fra FX Startdag til FX Slutdag, det vil sige, at USD er styrket over for DKK.

Indfrielseskursen beregnes som:

100,00 + Indekstillæg,

hvor Indekstillæg beregnes som:

$100,00 * 15,93 \text{ pct.} = 15,93$

Dette giver en Indfrielseskurs på 115,93. Ved en investering på nominelt DKK 1.000 svarer dette til et indfrielsesbeløb på DKK 1.159,30.

I dette tilfælde bliver obligationernes årlige effektive rente før skat 5,71 pct.

Eksempel 2.

Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for Intervallet	Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres uden for Intervallet	USDDKK(Start)	USDDKK(Slut)	Værdiudvikling i pct.
480	126	5,6175	5,9208	9,23 pct.
Værdiudvikling beregnes som	$(480 - 126 / 606) * 0,15 * (5,9208 / 5,6175) = 9,23 \text{ pct.}$			

I eksempel 2 observeres Lukkeprisen på den Underliggende Råvare inden for Intervallet i 480 kalenderdage og uden for Intervallet i 126 kalenderdage, og USDDKK er steget fra FX Startdag til FX Slutdag, det vil sige, at USD er styrket over for DKK.

Indfrielseskursen beregnes som:

100,00 + Indekstillæg,

hvor Indekstillæg beregnes som:

$100,00 * 9,23 \text{ pct.} = 9,23$

Dette giver en Indfrielseskurs på 109,23. Ved en investering på nominelt DKK 1.000 svarer dette til et indfrielsesbeløb på DKK 1.092,30.

I dette tilfælde bliver obligationernes årlige effektive rente før skat 2,07 pct.

Eksempel 3.

Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres inden for Intervallet	Antal kalenderdage hvor Lukkeprisen på den Underliggende Råvare observeres uden for Intervallet	USDDKK(Start)	USDDKK(Slut)	Værdiudvikling i pct.
250	356	5,6175	5,2514	0,00 pct.
Værdiudvikling beregnes som	$(250 - 356 / 606) * 0,15 * (5,2514 / 5,6175) = -2,45 \text{ pct.}$ Værdiudviklingen bliver dermed 0,00 pct.			

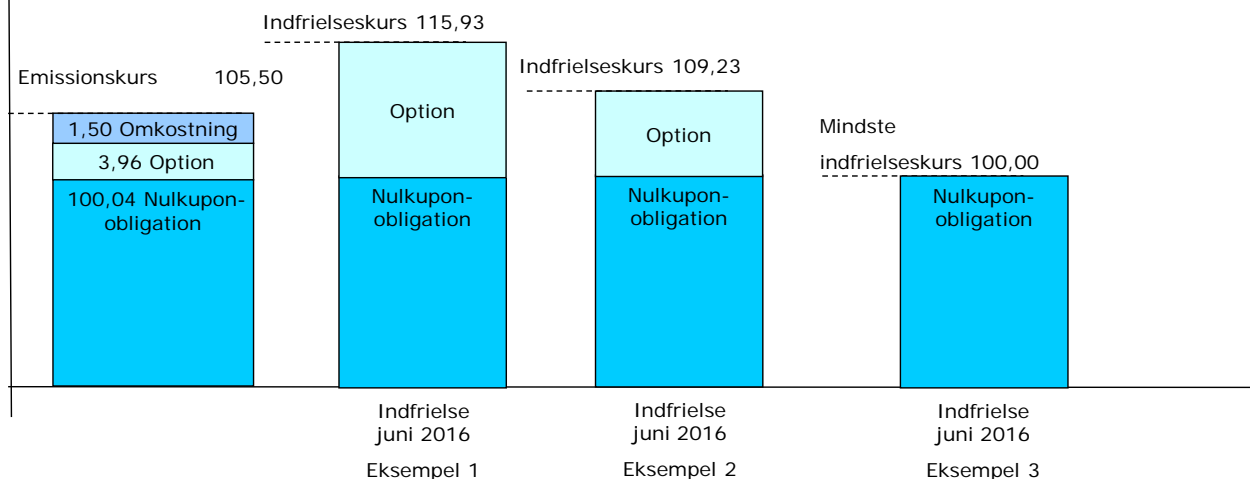
I eksempel 3 observeres Lukkeprisen på den Underliggende Råvare uden for Intervallet i mere end halvdelen af kalenderdagene i Observationsperioden.

Da Værdiudviklingen er nul, indfris obligationerne til kurs 100. Ved en investering på nominelt DKK 1.000 svarer dette til et indfrielsesbeløb på DKK 1.000.

I dette tilfælde bliver obligationernes årlige effektive rente før skat -3,10 pct., og udviklingen i USDDKK har ikke betydning for obligationernes afkast.

**Teknikke
n
bag en
valuta-
indekser
et
obligatio
n**

Figur 3.



Kilde: Arrangør

Figur 3 viser den teoretiske konstruktion af obligationerne ved at opdele den i sine tre delkomponenter, en nulkuponobligation, en option og Emissionsomkostninger. Nulkuponobligationen sikrer, at obligationerne som minimum indfries til kurs 100 ved udløb. Optionen sikrer investor et afkast som beskrevet under Afkastprofil, hvis Værdiudviklingen er nul eller positiv. Baseret på markedsforholdene den 22. august 2014 ville værdien af delkomponenterne indikativt have været som vist i figuren.

Oplysninger om tegning m.v.

Beslutning	<p>Obligationerne udstedes i henhold til direktionsbeslutning af 29. august 2014.</p> <p>Udsteder har ved udstedelsen af obligationerne afdækket den risiko, som Udsteder bærer i forhold til investorerne ved indgåelse af en eller flere finansielle kontrakter.</p>
Anvendelse af provenu	<p>Obligationslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Udsteders generelle virksomhed. Nettoprovenuet udgør 100 pct. af det nominelle tegningsbeløb.</p>
Tegning	<p>Tegning foregår fra den 8. september 2014 til den 26. september 2014 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Tegningen kan tidligst lukkes første tegningsdag efter kl. 16.00. Til brug for tegningen anvendes tegningsblanketten, der er en del af dette Informationsmateriale.</p> <p>Udstederen og Arrangøren kan beslutte at lukke for tegningen, når minimumsbeløbet på DKK 50.000.000 er tegnet, dog tidligst første dag i Tegningsperioden efter kl. 16.00. Første noteringsdag for obligationerne forbliver Udstedelsesdagen, selv om tegningen lukkes før Tegningsperiodens udløb.</p> <p>Arrangøren og Udstederen forbeholder sig ret til at tilbagekalde Informationsmaterialet med tilhørende tegningsblanket og aflyse udstedelsen senest sidste dag i Tegningsperioden kl. 14.00, hvilket vil blive meddelt i henhold til afsnittet Meddelelser. Udstederen og Arrangøren forbeholder sig herunder ret til at aflyse udstedelsen, såfremt der afgives tegningsordrer for mindre end DKK 50.000.000, eller der i øvrigt indtræder en begivenhed af økonomisk, finansiell eller politisk karakter, som efter Udsteders og/eller Arrangørs vurdering kan have en negativ virkning på udstedelsen.</p>
Tegningssteder	<p>Gennem eget kontoførende institut.</p>
Betalingsdag og afvikling	<p>Afregning af obligationerne sker på Udstedelsesdagen.</p> <p>Afvikling af obligationer sker 3 Bankdage efter handelsdagen mod registrering i VP SECURITIES A/S. Den første udstedelse afvikles dog med valør på Udstedelsesdagen, uanset om tegningen lukkes inden den 26. september 2014.</p>
Emissionsomkostninger	<p>De samlede omkostninger i forbindelse med udstedelsen andrager 1,42 pct. af det investerede beløb. Obligationerne udstedes uden beregning af kurtaget, og alle udgifter forbundet med obligationsudstedelsen er således indeholdt i Emissionskursen. Omkostningsfordelingen fremgår af nedenstående sammenstilling, hvor de enkelte omkostninger er omregnet til procent p.a. afrundet til to decimaler. 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>

- Tegningsprovision til tegningssteder og Arrangør: 0,58 pct. p.a.
- Markedsføringsomkostninger, herunder bl.a. annoncering, trykning af brochurer og Informationsmateriale: 0,12 pct. p.a.
- Omkostninger til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, registrering i VP SECURITIES A/S samt til det obligationsudstedende institut: 0,14 pct. p.a.

I alt årlige omkostninger i pct. (ÅOP): 0,84 pct. p.a.

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 Udsteder

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 Økonomi- og Indenrigsministeriet. KommuneKredits formål er at yde finansiering og leasing 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 optaget lån eller leasing eller garanterer for eller hæfter for lån og leasing i KommuneKredit. 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 består af 9 medlemmer, hvoraf 6 vælges af kommunerne, 2 vælges af regionerne, og et uafhængigt medlem vælges af bestyrelsen. Den daglige ledelse varetages af en direktion på 2 medlemmer.</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 2011, 2012 og 2013: Torben Bender, statsautoriseret revisor Anders Duedahl-Olesen, statsautoriseret revisor KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhs Vej 4 2000 Frederiksberg</p> <p>For regnskabsårene 2011, 2012 og 2013: Udpeget af Økonomi- og Indenrigsministeriet 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, Inc og AAA af Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw Hill Companies, Inc., 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 halvårsregnskabet for 2014 indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker Udsteder.

Der henvises til Udsteders regnskabsmeddelelse på hjemmesiden www.kommunekredit.dk.

**Bestyrelse og
direktion**

Bestyrelse:

Erik Nielsen, Rødovre Kommune, formand
Lars Krarup, Herning Kommune, næstformand
Hans Toft, Gentofte Kommune
Henrik Zimino, Tårnby Kommune
Erik Christensen, Nyborg Kommune
Mikael Klitgaard, Brønderslev Kommune
Sophie Hæstorp Andersen, Region Hovedstaden
Anne V. Kristensen, Region Midtjylland
Kaj V. Holm, uafhængigt medlem

Direktion:

Adm. direktør Søren Høgenhaven
Direktør Johnny Munk

TEGNINGSBLANKET

KommuneKredit

**Råvareindekseret obligationslån i danske kroner
3. oktober 2014/14. juni 2016
KommuneKredit Olie 2016**

ISIN: DK0030345699

Tegningsperiode

Tegning foregår fra den 8. september 2014 til den 26. september 2014. Nordea Bank Danmark A/S og KommuneKredit forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 26. september 2014 kl. 14.00, hvilket vil blive meddelt i henhold til afsnittet Meddelelser.

Tegning

Tegning kan ske i eget kontoførende institut.

I henhold til beskrivelsen i Informationsmaterialet offentliggjort den 4. september 2014 køber jeg/vi:

KommuneKredit Olie 2016

(DK0030345699) nominelt DKK _____ obligationer til kurs 105,50.

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

Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 3. oktober 2014.

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: _____

