



Vedtægter for Danske Bank A/S

CVR-nr. 61 12 62 28

Danske Bank

1 Bankens navn, hjemsted og koncernsprog

- 1.1 Bankens navn er Danske Bank A/S.
- 1.2 Bankens hjemsted er Københavns kommune.
- 1.3 Bankens formål er at drive bankvirksomhed af enhver art samt anden efter lovgivningen tilladt virksomhed.
- 1.4 Bankens koncernsprog er dansk og engelsk.

2 Aktiekapital

- 2.1 Bankens aktiekapital udgør 8.158.155.020 kr. fordelt på aktier a 10 kr. eller multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne er omsætningspapirer og udstedes på navn.
- 2.2 Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvis. Der gælder ingen indskrænkning i aktiernes omsættelighed.

3 Bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen med fortegningsret

- 3.1 Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2031 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil nominelt 1.630.000.000 kr. med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres mod kontant betaling eller ved at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med adgang til konvertering til aktier (konvertible lån), jf. pkt. 3.2.
- 3.2 Konvertible lån kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til den maksimale kapitalforhøjelse, der kan gennemføres inden for den på optagelsestidspunktet resterende bemyndigelse til at forhøje bankens aktiekapital, jf. pkt. 3.1, ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen for udnyttet med et beløb svarende til den maksimale konverteringsret. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil, ligesom bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bestyrelsen er bemyndiget til at genanvende eller genudstede konvertible lån, der ikke er konverteret til aktier.
- 3.3 De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår der følger efter kapitalforhøjelsen. Aktierne skal være fuldt indbetalt og være omfattet af de samme vilkår og rettigheder, der gælder for eksisterende aktier.
- 3.4 De nærmere vilkår for tegning af aktier og udstedelse af konvertible lån i henhold til denne bemyndigelse fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

4 Bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen uden fortegningsret

- 4.1 Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2031 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil nominelt 810.000.000 kr. uden fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres mod kontant betaling eller mod betaling i andre værdier end kontanter. Aktierne skal udbydes til markedskurs.
- 4.2 Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2031 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil nominelt 1.485.000.000 kr. uden fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer ved at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med adgang til konvertering til aktier (konvertible lån), jf. pkt. 4.3. Konvertible lån skal udbydes til en tegnings- og konverteringskurs, der svarer til markedskurs. Bemyndigelsen er delvist udnyttet og dermed nedbragt, jf. pkt. 4.6, 4.7 og 4.8, ved udstedelser, der tilsammen udgør en maksimal kapitalforhøjelse på nominelt 740.481.320 kr. (henholdsvis nominelt 208.594.080 kr., nominelt 208.594.080 kr. og nominelt 323.293.160 kr.). Den resterende bemyndigelse udgør nominelt 744.518.680 kr.
- 4.3 Konvertible lån kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til den maksimale kapitalforhøjelse, der kan gennemføres inden for den på optagelsestidspunktet resterende bemyndigelse til at forhøje bankens aktiekapital, jf. pkt. 4.2., ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen for udnyttet med et beløb svarende til den maksimale konverteringsret. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil, ligesom bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bestyrelsen er bemyndiget til at genanvende eller genudstede konvertible lån, der ikke er konverteret til aktier.
- 4.4 De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår der følger efter kapitalforhøjelsen. Aktierne skal være fuldt indbetalt og være omfattet af de samme vilkår og rettigheder, der gælder for eksisterende aktier.
- 4.5 De nærmere vilkår for tegning af aktier, jf. pkt. 4.1, og udstedelse af konvertible lån, jf. pkt. 4.2, fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.
- 4.6 Bestyrelsen har den 18. november 2024 besluttet at udnytte bemyndigelsen i pkt. 4.2 til, uden fortegningsret for bankens aktionærer, at optage lån mod udstedelse af obligationer for

et samlet beløb på 500.000.000 US dollars (svarende til 3.534.450.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens kurs på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til aktier. Obligationerne er udstedt i henhold til § 11 i bekendtgørelse nr. 2155 af 3. december 2020 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. For de udstedte obligationer gælder de som bilag 1 til disse vedtægter optrykte vilkår og betingelser (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne).

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette pkt. 4.6 udstedte obligationer, udgør nominelt 208.594.080 kr. Såfremt de udstedte obligationer konverteres til aktier, sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens aktier, idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 1.

For de nye aktier, der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette pkt. 4.6 udstedte obligationer, gælder i øvrigt det i pkt. 4.4 angivne.

- 4.7 Bestyrelsen har den 9. marts 2026 besluttet at udnytte bemyndigelsen i pkt. 4.2 til, uden fortegningsret for bankens aktionærer, at optage lån mod udstedelse af obligationer for et samlet beløb på 500.000.000 US dollars (svarende til 3.232.700.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens kurs på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til aktier. Obligationerne er udstedt i henhold til § 11 i bekendtgørelse nr. 677 af 12. juni 2025 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. For de udstedte obligationer gælder de som bilag 2 til disse vedtægter optrykte vilkår og betingelser (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne).

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette pkt. 4.7 udstedte obligationer, udgør nominelt 208.594.080 kr. Såfremt de udstedte obligationer konverteres til aktier, sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens aktier, idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 2.

For de nye aktier, der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette pkt. 4.7 udstedte obligationer, gælder i øvrigt det i pkt. 4.4 angivne.

- 4.8 Bestyrelsen har den 12. august 2026 besluttet at udnytte bemyndigelsen i pkt. 4.2 til, uden fortegningsret for bankens

aktionærer, at optage lån mod udstedelse af obligationer for et beløb på 2.750.000.000 svenske kroner; 750.000.000 svenske kroner; 2.000.000.000 norske kroner og 1.250.000.000 kr. (svarende til et samlet beløb på 4.996.500.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens relevante kurser på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til aktier. Obligationerne er udstedt i henhold til § 11 i bekendtgørelse nr. 677 af 12. juni 2025 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. De udstedte obligationer er underlagt de generelle vilkår og betingelser i bilag 3 til disse vedtægter (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne) samt de særlige vilkår og betingelser i bilag 3A til bilag 3D til disse vedtægter (Prissætningssupplement) således som de finder anvendelse på de respektive trancher.

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette pkt. 4.8 udstedte obligationer, udgør samlet nominelt 323.293.160 kr. Såfremt de udstedte obligationer konverteres til aktier, sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens aktier, idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 3 og bilag 3A til bilag 3D således som de finder anvendelse på de respektive trancher.

For de nye aktier, der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette pkt. 4.8 udstedte obligationer, gælder i øvrigt det i pkt. 4.4 angivne.

5 Ejerbogsfører

- 5.1 Danske Bank A/S' ejerbog føres af VP Securities A/S (Euronext Securities), CVR-nummer 21599336. Danske Bank A/S' aktier udstedes gennem VP Securities A/S i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer, og udbytte vil blive udbetalt efter de herom fastsatte regler. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S.
- 5.2 InvestorPortalen er en internetløsning, der leveres af VP Securities A/S, som giver aktionærerne mulighed for elektronisk tilmelding til elektroniske publikationer fra banken og give kontaktoplysninger, så banken kan anvende elektronisk udsendelse af materiale til de aktionærer, som har givet kontaktoplysninger. InvestorPortalen giver også mulighed for, at aktionærer kan foretage elektronisk tilmelding til generalforsamlingen.
- 5.3 AI kommunikation fra banken til de enkelte aktionærer kan ske via elektronisk kommunikation på bankens hjemmeside – og/eller InvestorPortalen med henblik på indkaldelse til

generalforsamlinger med tilhørende dagsorden, fuldstændige forslag og formularer til brug for afgivelse af fuldmagt, delårsrapporter, årsrapporter, selskabsmeddelelser, finanskalender og prospekter samt i øvrigt generelle oplysninger fra banken. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på www.danskebank.com og på sådan anden måde, som måtte være foreskrevet i henhold til lov. Banken kan dog til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpost.

5.4 Kommunikation fra aktionærerne til banken kan ske ved elektronisk post via InvestorPortalen til den deri angivne mailadresse eller til kapitalejer@danskebank.dk. Aktionærerne kan finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation på www.danskebank.com.

5.5 Det er aktionærens ansvar at sikre, at banken er i besiddelse af den korrekte e-mailadresse.

6 Generalforsamlingens indkaldelse og afvikling

6.1 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år senest den 30. april. Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller en af de generalforsamlingsvalgte revisorer har forlangt det. Aktionærer, der tilsammen ejer 5 % af aktiekapitalen, kan skriftligt forlange, at der afholdes en ekstraordinær generalforsamling. Generalforsamlingen skal da indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.

6.2 Eventuelle fysiske generalforsamlinger afholdes i Region Østjylland.

6.3 Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, at generalforsamlingen afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling, forudsat at den kan afvikles på betryggende vis i henhold til selskabsloven. Aktionærer kan derved deltage, give deres mening til kende og stemme elektronisk. Nærmere oplysninger om procedurer for registrering og deltagelse gøres tilgængelig på www.danskebank.com og i indkaldelsen til generalforsamlingen.

6.4 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen via www.danskebank.com, ved skriftlig indkaldelse til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom samt til bankens medarbejdere.

6.5 Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvorefter det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen.

6.6 Udover dansk kan engelsk, norsk og svensk også anvendes på generalforsamlingen. Indkaldelse og dagsorden med

fuldstændige forslag til generalforsamlingen samt øvrigt materiale til brug for denne kan udfærdiges på engelsk.

6.7 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal, som minimum, omfatte: i) Forelæggelse af årsrapport til godkendelse; ii) Forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport; iii) Forlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning; iv) Valg af medlemmer til bestyrelsen; v) Valg af ekstern revision samt bæredygtighedsrevisor; vi) Eventuelle yderligere forslag og emner fra aktionærer eller bestyrelse, vii) Eventuelt.

6.8 Bestyrelsen er bemyndiget til at udloste ekstraordinært udbytte.

6.9 Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt den reviderede årsrapport skal senest tre uger før den ordinære generalforsamling gøres tilgængelige for aktionærerne på bankens hjemmeside sammen med oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og om de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen samt de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og brevstemmer. En fuldmagt skal fremlægges skriftlig og dateret.

6.10 Enhver aktionær har ret til at få bestemte emner optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, forudsat at aktionæren fremsætter et skriftligt krav derom til bestyrelsen, og at bestyrelsen modtager et sådant krav, senest seks uger før den ordinære generalforsamling.

6.11 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, afskære indlæg og om nødvendigt bortvise deltagere fra generalforsamlingen.

6.12 Forhandlingerne på generalforsamlingen indføres i en protokol, der underskrives af dirigenten.

6.13 Bestyrelsen kan, hvis den skønner det nødvendigt, foreslå, at generalforsamlingen vedtager, at Danske Bank skal skadesløsholde nuværende og tidligere bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i Danske Bank-koncernen for krav rejst mod disse personer i forbindelse med deres hverv for Danske Bank-koncernen op til et samlet beløb, som foreslås af bestyrelsen (fratrullet eventuel dækning under Danske Banks ledelsesansvarsforsikring (D&O-forsikring)). En sådan vedtagelse skal have virkning i en periode, som foreslås af bestyrelsen, og den skal gælde for krav, der måtte blive rejst mod bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i denne periode. Dækningsundtagelser

gældende i henhold til en af Danske Bank tegnet D&O-forsikring, som er i kraft på det tidspunkt, hvor et krav bliver rejst, skal også finde anvendelse for skadesløsholdelsen, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om, at visse dækningsundtagelser i henhold til D&O-forsikringen ikke skal finde anvendelse for skadesløsholdelsen. Hvis der på det tidspunkt, hvor et krav bliver rejst, ikke er tegnet en D&O-forsikring, finder dækningsundtagelserne i den senest gældende D&O-forsikring anvendelse, bortset fra dækningsundtagelser i henhold til D&O-forsikringen, som i henhold til en af generalforsamlingen truffet beslutning ikke skal finde anvendelse for skadesløsholdelsen, jf. ovenfor. I tilfælde af, at krav, der er dækket af skadesløsholdelsen, overstiger det samlede skadesløsholdelsesbeløb, skal princippet i forsikringsaftalelovens § 95, stk. 3, finde anvendelse. Et bestyrelsesmedlem eller en ledende medarbejder skal forstås som et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen og enhver anden, der kan ifalde personligt ledelsesansvar i henhold til gældende lovgivning. I tillæg til det samlede beløb foreslået af bestyrelsen og vedtaget af generalforsamlingen skal Danske Banks skadesløsholdelse også dække negative skattemæssige konsekvenser for bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere, der måtte opstå som følge af, at dækningen ydes gennem skadesløsholdelse og ikke gennem D&O-forsikring.

7 Møde- og stemmeret på generalforsamlingen

- 7.1 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger én uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken og/eller VP Securities A/S har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 7.2 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når vedkommende senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse har registreret sin deltagelse og denne er rettidigt modtaget af VP Securities A/S. En brevstemme skal være modtaget af VP Securities A/S senest kl. 16.00 dagen før generalforsamlingen.
- 7.3 Enhver aktionær har ret til at møde ved fuldmægtig og kan i øvrigt give møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt kan tilbagekaldes til enhver tid.
- 7.4 På generalforsamlingen giver hver aktie a 10 kr. én stemme.

8 Beslutninger på generalforsamlingen, stemmeflertal og quorum

- 8.1 Beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller disse vedtægter. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages lodtrækning.
- 8.2 Til vedtagelse af forslag om ændringer i bankens vedtægter, der ikke kan foretages af bestyrelsen i medfør af lovgivningens regler, eller hvortil der ikke i kraft af disse regler stilles strengere krav, kræves, at forslaget tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital. Ændring af vedtægternes pkt. 8.3 kræver dog vedtagelse efter de deri angivne regler.
- 8.3 Til beslutning om bankens ophør ved fusion eller frivillig likvidation kræves et stemmeflertal på tre fjerdedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede selskabskapital.

9 Bestyrelsen

- 9.1 Bestyrelsens medlemmer vælges af generalforsamlingen, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen.
- 9.2 Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen, der vælges for ét år ad gangen, består af mindst seks og højst ti medlemmer. Genvalg kan finde sted.
- 9.3 Bestyrelsen konstituerer sig efter den ordinære generalforsamling ved valg af en formand og en eller to næstformænd. I tilfælde af stemmelighed afgøres valgene ved lodtrækning.
- 9.4 Bestyrelsen afholder møde efter indkaldelse fra formanden eller i dennes forfald en næstformand. Møde afholdes, når formanden eller i dennes forfald en næstformand finder det nødvendigt, eller dette begæres af et medlem af bestyrelsen, af et medlem af direktionen, af en generalforsamlingsvalgt revisor eller af den interne revisionschef.
- 9.5 Beslutninger kan træffes ved skriftlig eller på anden forsvarlig måde afholdt afstemning. Over møderne føres en forhandlingsprotokol, der underskrives af bestyrelsens medlemmer.
- 9.6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer deltager i beslutningen. Står stemmerne lige, gør formandens eller i dennes forfald den som formand fungerende næstformands stemme udslaget.
- 9.7 Bestyrelsen træffer i en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

10 Direktionen og intern revisionschef

10.1 Bestyrelsen ansætter og afskediger medlemmer af direktionen og den interne revisionschef.

10.2 Bankens daglige forretninger ledes af en direktion.
Direktionen består af mindst to og højst 12 medlemmer.
Direktionens forretningsorden fastsættes af bestyrelsen.

11 Bankens tegningsforhold

11.1 Banken tegnes af den samlede bestyrelse, af bestyrelsens formand og en næstformand i forening, af en af disse i forbindelse med en hos Erhvervsstyrelsen registreret direktør eller af to medlemmer af direktionen i forening.

11.2 Direktionen kan tildele bankens medarbejdere fuldmagt til at tegne banken.

12 Revision og regnskabsafslutning

12.1 Bankens årsrapport revideres i overensstemmelse med gældende lovgivning af en eller flere revisorer, der vælges for ét år ad gangen.

12.2 Bankens regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

12.3 Årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.

13 Binavne

Banken driver tillige virksomhed under følgende binavne:
Den Danske Landmandsbank, Aktieselskab (Danske Bank A/S);
Den Danske Bank af 1871, Aktieselskab (Danske Bank A/S);
Aktieselskabet Københavns HandelsBank (Danske Bank A/S);
Copenhagen HandelsBank A/S (Danske Bank A/S);
Provinsbanken A/S (Danske Bank A/S); Den Danske
Provinsbank A/S (Danske Bank A/S); Aktieselskabet Aarhus
Privatbank (Danske Bank A/S); Fyens Disconto Kasse Bank-
Aktieselskab (Danske Bank A/S); Aalborg Diskontobank A/S
(Danske Bank A/S); Aalborg Bank A/S (Danske Bank A/S);
Sjællandske Bank A/S (Danske Bank A/S); Danske Børs Bank
A/S (Danske Bank A/S); Den Direkte Bank A/S (Danske Bank
A/S); Pro Kredit Bank A/S (Danske Bank A/S); Nordania Leasing
Bankaktieselskab (Danske Bank A/S); Danske
Kapitalforvaltning Bankaktieselskab (Danske Bank A/S); Danica
Bank A/S (Danske Bank A/S); Danica Pensionsbank A/S
(Danske Bank A/S); Merchant Bank Privat A/S (Danske Bank
A/S); BG Bank A/S (Danske Bank A/S); By- og
Landbosparekassen A/S (Danske Bank A/S); Sindal Sparekasse
A/S (Danske Bank A/S); Læsø Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Nibe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Løgstør
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Arden Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Ålestrup Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Kjellerup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen
Grenå A/S (Danske Bank A/S); Silkeborg Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Samsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S);
Sparekassen Ulstrup A/S (Danske Bank A/S); Esbjerg

Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen Kolding A/S
(Danske Bank A/S); Ribe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S);
Skodborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen
Skærbæk A/S (Danske Bank A/S); Ulkebøl Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Præstbro Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Ølgod Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Serritslev
Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S);
Sparekassen Højer A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen
Syddjylland A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen Fredericia A/S
(Danske Bank A/S); Sparekassen Haderslev A/S (Danske Bank
A/S); Agerskov Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Toftlund
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen for
Christiansfeld og Omegn A/S (Danske Bank A/S); Vojens
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Landbosparekassen for
Ribe og Omegn A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen
Bramminge A/S (Danske Bank A/S); Vejrup Sogns Spare- og
Laanekasse A/S (Danske Bank A/S); Grimstrup-Nykirke Sognes
Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S); Gørding og
Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Varde Sparekasse
A/S (Danske Bank A/S); Oksbøl Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Vejen Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Holsted
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Andst og Omegns
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Veerst-Bække Sparekasse
A/S (Danske Bank A/S); Gesten Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Sparekassen Vejle A/S (Danske Bank A/S); Øster Nykirke
Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S); Aagaard
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Alminde Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Vester Nebel Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Givskud Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank
A/S); Tørring og Omegns Spare- og Laanekasse A/S (Danske
Bank A/S); Børkop og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Spare- og Laanekassen i Egtved A/S (Danske Bank A/S);
Ringive Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Thyregod-Vester
Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S); Uldum
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Hvejsel Sogns Spare- og
Laanekasse A/S (Danske Bank A/S); Glejbjerg Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Fyens Stifts Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Landbo-Sparekassen for Fyn A/S (Danske Bank A/S);
Bogense Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Lyngby
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Korsør Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Næstved Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Haslev Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Faxe
Sparekasse A/S (Danske Bank A/S); Stevns Sparekasse A/S
(Danske Bank A/S); Sorø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S);
Sparekassen Møn A/S (Danske Bank A/S); Højby Sparekasse
A/S (Danske Bank A/S); Asnæs Sparekasse A/S (Danske Bank
A/S); Sparekassen for Grevskabet Holsteinborg og Omegn A/S
(Danske Bank A/S); DK Sparekassen A/S (Danske Bank A/S);
Frederiksberg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S);
Bornholmerbanken A/S (Danske Bank A/S); Hasle Bank A/S
(Danske Bank A/S); Girobank A/S (Danske Bank A/S); Girobank

Danmark A/S (Danske Bank A/S); Sparekassen Bikuben A/S (Danske Bank A/S); Netbank A/S (Danske Bank A/S); Bikuben Girobank A/S (Danske Bank A/S); Firstnordic Bank A/S (Danske Bank A/S); Danske Bank International A/S (Danske Bank A/S); Danske Bank Polska A/S (Danske Bank A/S); Fokus Bank A/S (Danske Bank A/S); National Irish Bank A/S (Danske Bank A/S); Northern Bank A/S (Danske Bank A/S); Sampo Pankki Oyj A/S (Danske Bank A/S); AB Sampo bankas A/S (Danske Bank A/S); AS Sampo Pank A/S (Danske Bank A/S); AS Sampo Banka A/S (Danske Bank A/S); Profibank ZAO A/S (Danske Bank A/S); Rahatukku Postipankki - Extrakapital Postbanken A/S (Danske Bank A/S); Postipankki A/S, (Danske Bank A/S); Leonia Pankki A/S (Danske Bank A/S); Interbank A/S (Danske Bank A/S); Finbank A/S (Danske Bank A/S); Sampo Rahoitus A/S (Danske Bank A/S); Sampo Finans A/S (Danske Bank A/S); Sampo Finance A/S (Danske Bank A/S); Avainrahoitus A/S (Danske Bank A/S); Danske Capital A/S (Danske Bank A/S); Sampo Pankki A/S (Danske Bank A/S); Danske Finance A/S (Danske Bank A/S); Danske Bank Asset Management A/S.

Disse vedtægter er senest ændret på generalforsamlingen den 26. marts 2026 og ved bestyrelsesbeslutning den 12. august 2026.

Bilag 1: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er "Terms and Conditions of the Notes" oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes vilkår og betingelser, som vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis. De vilkår og betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de vilkår og betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis i det omfang, det er beskrevet i ovenstående afsnit "Oversigt over bestemmelser for Kapitalbeviserne, mens de er i Global Form".

1. Indledning

- 1.1 *Kapitalbeviser:* USD 500.000.000 Evigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med rentetilpasning ("**Kapitalbeviserne**", hvilket udtryk omfatter eventuelle Yderligere Kapitalbeviser i disse Betingelser, medmindre andet fremgår af konteksten) udstedes af Danske Bank A/S ("**Udsteder**").
- 1.2 *Udstedelses- og betalingsagentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af udstedelses- og betalingsagentaftale af den 19. februar 2025 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, "**Agentaftalen**") mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch, som fiskal agent og betalingsagent ("**Fiskal Agent**", hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch, i sin egenskab som sådan og sammen med eventuelle yderligere eller efterfølgende betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen, "Betalingsagenterne").
- 1.3 *Deed of Covenant:* Der er knyttet et deed of covenant af den 19. februar 2025 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, "**Deed of Covenant**") til Kapitalbeviserne.
- 1.4 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen og Deed of Covenant og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehaverne af Kapitalbeviserne ("**Indehaverne**") og indehaverne af rentekuponerne (henholdsvis "**Kuponindehaverne**" og "**Kuponerne**") er bundet af og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant ligger til gennemsyn for Indehaverne på de enkelte Betalingsagents Angivne Kontor i normal kontortid.

2. Fortolkning

- 2.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:
- "**5-årig CMT-sats**" betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten vedrørende den pågældende Rentetilpasningsperiode, den sats (i procent og afrundet, om nødvendigt, til nærmeste 0,001 % (idet 0,0005 % rundes op)), som svarer til:
- (i) den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)", som denne rente vises på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten på Skærmsiden,
 - (ii) hvis renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor ikke offentliggøres på Skærmsiden på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)" på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, eller
 - (iii) hvis hverken renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor, eller renten, der henvises til i afsnit (ii) ovenfor, offentliggøres på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Tilpasningsreferencebankrenten for en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

"**Hybrid Kernekapital**" betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra Finanstilsynet til Udsteders og Koncernens formål;

"**Agentaftale**" har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

"**Alternativt Vederlag**" betyder, vedrørende hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud;

“Gældende NEP-bestemmelser” betyder til enhver tid de love, bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der på det pågældende tidspunkt er gældende i Danmark og gennemfører ethvert NEP-krav eller eventuelle efterfølgende bestemmelser, der på det pågældende tidspunkt er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden at begrænse det generelle omfang af ovenstående, Kapitalreglerne, Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet samt bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der gennemfører ethvert NEP-krav eller efterfølgende bestemmelser, der på det pågældende tidspunkt er gældende (uanset om sådanne krav, retningslinjer eller politikker har retskraft, og uanset om de anvendes generelt eller specifikt på Udsteder og/eller Koncernen);

“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/879 af 20. maj 2019 (**“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet II”**)), der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“Børsdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i København, New York og London;

“Beregningsbeløb” betyder USD 1.000 (det **“Oprindelige Beregningsbeløb”**), forudsat at den Fiskale Agent, hvis den Udstående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (i) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en sådan nedsættelse og (ii) giver Indehaverne nærmere oplysninger om den pågældende regulering i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*);

“Kapitalbegivenhed” betyder til enhver tid, hvor der på eller efter Udstedelsesdatoen sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist udelukkes fra Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller

- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioritetsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde forudsat, at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse, og Finanstilsynet anser det for at være tilstrækkeligt sikkert, at ændringen vil ske;

“Kontant Udbytte” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta);

“Den Amerikanske Skattelov” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“Egentlig Kernekapital” betyder egentlig kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henholdsvis Udsteder eller Koncernen, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“Egentlig Kernekapitalprocent” betyder:

- (i) vedrørende Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital divideret med Udsteders Risikoeksponering, og
- (ii) vedrørende Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital divideret med Koncernens Risikoeksponering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til Finanstilsynet;

“Kontraksvaluta” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 18 (*Valutaskadesløsholdelse*);

“Konverteringsdato” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringsmeddelelse” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan fås på en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal gives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er), der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringskurs” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
 - (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen;

“Konverteringsaktier” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (og hver især en **“Konverteringsaktie”**);

“Konverteringsaktietilbud” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Tilbudskurs for Konverteringsaktier” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier er, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller

- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen;

“Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (Konverteringsaktietilbud);

“Tilbudsperiode for Konverteringsaktier” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (Konverteringsaktietilbud);

“Kuponark” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, kuponarket for det pågældende Kapitalbevis;

“Kuponindehavere” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (Indledning);

“Kuponer” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (Indledning);

“Kapitalregler” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne;

“Kapitalkravsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/878 for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og -beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, og (ii) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2024/1619 af 31. maj 2024 for så vidt angår tilsynsbeføjelser, sanktioner, tredjelandfilialer og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, finansielle instrumenter skal opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag) i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver det, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor);

“Kapitalkravsforordning” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til denne forordning, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/876 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, og (ii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2023/827 af 11. oktober 2022 for så vidt angår forhåndstilladelse til at reducere kapitalgrundlaget og kravene vedrørende nedskrivningsegne passivinstrumenter, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. april 2023, og (iii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2024/1623 af 31. maj 2024 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og outputgulvet, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gældende Markedskurs” betyder, vedrørende en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusive udbytte (eller eksklusive

eventuel anden ret) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive en eventuel anden ret), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb fratrullet et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller
- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive eventuel anden ret) vedrørende et udbytte (eller anden ret), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller anden ret), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrullet et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og
- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver;

“Konkursloven” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 1600 af 25. december 2022 med senere ændringer eller erstatninger);

“Erhvervsstyrelsen” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital;

“Lov om Finansiell Virksomhed” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 1013 af 21. august 2024 med senere ændringer eller erstatninger);

“Lov om Restrukturering og Afvikling” betyder lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (lovbekendtgørelse nr. 24 af 4. januar 2019 med senere ændringer eller erstatninger);

“Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære

Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person eller stilles midlertidigt i bero;

“**Rentedagsbrøk**” betyder, vedrørende beregning af et beløb for en periode (“**Beregningsperioden**”). “30/360”, hvilket betyder antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Rentedagsbrøk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

“**Y₁**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder;

“**Y₂**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“**M₁**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder;

“**M₂**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“**D₁**” er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D₁ lig med 30, og

“**D₂**” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D₁ er større end 29. I så fald er D₂ lig med 30;

“**Handelsdag**” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag);

“**Deed of Covenant**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Finanstilsynet**” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder og/eller FS (alt efter omstændighederne), i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“**Elementer, der kan Udloddes**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Kapitalreglerne (eller ethvert tilsvarende eller efterfølgende udtryk, der til enhver tid er gældende for udlodningsbegrænsninger for Hybride Kernekapitalinstrumenter). Pr. Udstedelsesdatoen betyder “Elementer, der kan Udloddes” resultatet for det sidst afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter (som, for at undgå tvivl, ikke omfatter udlodninger, der allerede er taget højde for, i form af fradrag, ved beregningen af omfanget af Elementerne, der kan Udloddes) med fradrag af overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes, i overensstemmelse med EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter, i hvert tilfælde i henhold til den specifikke kategori af kapitalgrundlagsinstrumenter, som EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter vedrører; idet sådanne overskud, underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab;

“**Udbytte**” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse;

“**DKK**” betyder danske kroner;

“**Ikrafttrædelsesdato**” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til nr. (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af Den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusive rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs;

“**Håndhævelsesbegivenheder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*);

“**Ekstraordinær Beslutning**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“**Dagsværdi**” betyder, vedrørende enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

- (i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb
- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børss- eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
 - (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og
 - (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekurser på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder

i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børss- eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,

- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børss- eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af “Tilbudskurs for Konverteringsaktier”, skal sådanne beløb i forbindelse med (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udloddes, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse.

“**Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York**” betyder hjemmesiden for den amerikanske centralbank i New York på <http://www.newyorkfed.org>, eller en efterfølgende kilde;

“**Første Call-dato**” betyder den 19. februar 2030;

“**Første Tilpasningsdato**” betyder 19. august 2030;

“Fiskal Agent” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Nedre Kurs” betyder USD 23,97, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs;

“FS” betyder “Finansiell Stabilitet” og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden afviklingsmyndighed, der er kompetent til at udøve de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder, i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“Koncern” betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne;

“H.15” betyder den daglige statistiske publikation, der benævnes H.15, eller enhver efterfølgende publikation, der offentliggøres af det amerikanske centralbanksystems bestyrelse på <http://www.federalreserve.gov/releases/H15> eller enhver efterfølgende hjemmeside eller publikation, som måtte erstatte den;

“Indehavere” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Uafhængig Rådgiver” betyder en uafhængig finansiell institution af international anseelse eller anden uafhængig finansiell rådgiver med erfaring inden for internationale gældskapitalmarkeder, der i hvert enkelt tilfælde udnævnes af Udsteder for Udsteders egen regning;

“Indledende Periode” betyder perioden fra (og med) Udstedelsesdatoen til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato;

“Indledende Rente” betyder 7,000 % p.a.;

“Rentebetalingsdato” betyder den 19. februar og den 19. august hvert år fra (og med) den 19. august 2025;

“Renteperiode” betyder hver enkelt periode fra (og med) Udstedelsesdatoen eller enhver Rentebetalingsdato til (men ikke med) den næste Rentebetalingsdato;

“Udstedelsesdato” betyder den 19. februar 2025;

“Udsteder” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet” betyder den 10. Børsdag efter Konverteringsdatoen;

“Long-Stopdato” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen;

“Margin” betyder 2,599 %;

“Maksimalt Udlodningsbeløb” betyder ethvert maksimalt udlodningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, og som er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden begrænsning, i henhold til artikel 141 og 141b i Kapitalkravsdirektivet og artikel 16a i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller (i et sådant tilfælde) en efterfølgende bestemmelse, eller tilsvarende betalingsbegrænsninger, der opstår i forbindelse med kapitalbuffere i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet og/eller et minimumskrav til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører sådanne tilsvarende betalingsbegrænsninger);

“NEP-diskvalificeringsbegivenhed”: betyder Udsteders afgørelse om, at det som følge af (i) gennemførelsen af Gældende NEP-bestemmelser på eller efter Udstedelsesdatoen eller (ii) en ændring i Gældende NEP-bestemmelser, der træder i kraft på eller efter Udstedelsesdatoen, er sandsynligt, at alle eller en del af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne vil blive udelukket fra de Nedskrivningsegne Passiver, hvis Udsteder og/eller Koncernen på det pågældende tidspunkt er eller, alt efter omstændighederne, vil blive underlagt et NEP-krav, dog således at en NEP-diskvalificeringsbegivenhed ikke vil indtræde, hvis udelukkelsen med rimelighed kunne forudses pr. Udstedelsesdatoen.

“Nedskrivningsegne Passiver”: betyder instrumenter, der er til rådighed til at opfylde ethvert NEP-krav (uanset hvordan det betegnes eller defineres i de på det pågældende tidspunkt Gældende NEP-bestemmelser) for Udsteder og/eller Koncernen i henhold til Gældende NEP-bestemmelser;

“NEP-krav” betyder kravet til samlet tabsabsorberingskapacitet og/eller minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, i hvert enkelt tilfælde, som er eller, alt efter omstændighederne, vil blive gældende for Udsteder og/eller Koncernen;

“Ikke-Foranstillede Forpligtelser” betyder Udsteders usikrede forpligtelser, som i tilfælde af Udsteders eventuelle insolvens rangerer i overensstemmelse med §13, stk. 3 i Lov om Restrukturering og Afvikling;

“Kapitalbeviser” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Meddelelsesfrist” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen;

“Ordinære Aktier” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital (og hver især en **“Ordinær Aktie”**);

“Oprindeligt Beregningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb;

“Udestående Hovedstol” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og **“Udestående Hovedstole”** betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser;

“Betalingsagenter” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Betalingsbørsdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) på (i) det relevante fysiske sted, og i (ii) New York;

“Indløsningsbegrænsning ved Tilbagekaldelse af Tilladelse” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*);

“Person” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter);

“Gældende Valutakurs” betyder, vedrørende to valutaer på enhver dag:

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedsvalutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valutamarked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde;

“Berettigede Kapitalbeviser” betyder, til enhver tid, værdipapirer, der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (i) hvis Kapitalbeviserne umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring:
 - (a) udgør Hybrid Kernekapital,
 - (A) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at sådanne værdipapirer (x) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne, og (y) omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)) og
 - (B) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og/eller
 - (b) kvalificerer som Nedskrivningseggede Passiver og indeholder vilkår, der overholder de på det pågældende tidspunkt gældende krav for sådanne instrumenter i de Gældende NEP-bestemmelser i forhold til de(t) relevante NEP-krav (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at sådanne værdipapirer (A) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne, og (B) omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)), og
- (ii) hvis den relevante erstatning eller ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*) skal sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) og indeholder vilkår, der omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), og
- (iii) forrentes med den samme rentesats, herunder for at undgå enhver tvivl enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (iv) har de samme Udestående Hovedstole som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (v) har mindst samme rangering som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (vi) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (vii) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end Kapitalbevisernes vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder har leveret et bevis herpå til den Fiskale Agent, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan fås på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvor en sådan ændring træder i kraft ved ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (viii) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis Kapitalbeviserne er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring;

“Rente” betyder:

- (i) for hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode, den Indledende Rente, eller

- (ii) for hver efterfølgende Renteperiode, summen af (a) Tilpasningsrenten vedrørende den Rentetilpasningsperiode, hvori den pågældende Renteperiode falder, og (b) Marginen,

som fastsat af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“Referenceobligationsnotering” betyder vedrørende en Tilpasningsreferencebank og en Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, som fastsat af Tilpasningsreferencebanken, det halvårslige effektive afkast baseret på det sekundære markedes budkurs for en sådan Tilpasset Amerikansk Statsobligation kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

“Relevante Beløb” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne, men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*)), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før FS’s udøvelse af de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser;

“Relevant Valuta” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt;

“Relevant Dato” betyder, vedrørende en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af den Fiskale Agent på eller før en sådan forfalddato, den dato, hvor (det fulde beløb er blevet modtaget og) meddelelse herom er givet til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*);

“Relevant Fondsbørs” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel;

“Tilpasningsdato” betyder den Første Tilpasningsdato og hver femårsdag for den umiddelbart forudgående Tilpasningsdato;

“Rentetilpasningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 5.4 (*Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*);

“Rentetilpasningsperiode” betyder hver periode fra (og med) den Første Tilpasningsdato eller enhver Tilpasningsdato til (men ikke med) den næste Tilpasningsdato;

“Tilpasningsrente” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den 5-årige CMT-sats fastsat for den pågældende Rentetilpasningsperiode af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den dag, der falder to Børsdage for Amerikanske Statspapirer før den Tilpasningsdato, som den pågældende Rentetilpasningsperiode løber fra;

“Tilpasningsreferencebankrente” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten for en sådan Rentetilpasningsperiode, den sats, der er fastsat på grundlag af de Referenceobligationsnoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til Udsteder med henblik på videreformidling til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten. Hvis der opnås fem sådanne Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af “5-årig CMT-sats”) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der opnås færre end fem, men flere end en Referenceobligationsnotering, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af “5-årig CMT-sats”) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer. Hvis der opnås færre end to Referenceobligationsnoteringer, svarer Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode til den senest observerede halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med

“konstant løbetid” ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften “Treasury constant maturities (nominal)”, som den rente vises på Skærmsiden;

“**Tilpasningsreferencebanker**” betyder fem store banker, som er primære amerikanske statsobligationshandlere, som offentliggjort på Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York, og som udvalgt af Udsteder efter eget skøn;

“**Tilpasset Amerikansk Statsobligation**” betyder, på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Amerikanske Statsobligationer, som udvalgt af Udsteder efter eget skøn:

- (i) med en oprindelig løbetid efter udstedelsen på ca. fem år og en resterende løbetid på mindst fire år, og
- (ii) som har en hovedstol svarende til mindst USD 1.000.000.000;

“**Risikoeksposering**” betyder det samlede risikoeksposeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i Udsteder eller Koncernen, alt efter omstændighederne, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“**Skærmside**” betyder NDX (under linje “H15T5Y”) eller en anden side, som måtte erstatte den på Bloomberg eller, alt efter omstændighederne, en anden informationstjeneste, der måtte erstatte Bloomberg, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive indstillet af Udsteder efter rådgivning fra en internationalt anset investeringsbank til at vise satser, der er sammenlignelige med den sats, der er beskrevet i afsnit (i) i definitionen af 5-årig CMT-sats;

“**Værdipapirer**” betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til aktier i Udsteders kapital (og hver især et “**Værdipapir**”);

“**Afviklingsdato**” betyder:

- (i) vedrørende ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, eller hvis (B) Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet (en sådan meddelelse benævnes “**Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud**” og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes “**Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud**”), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:
 - (x) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
 - (y) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
 - (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og
- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver;

“Afviklingsaktiedepotbank” betyder en anerkendt finansiel institution, trustsselskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis det er relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser;

“Afviklingsaktiedepotbankdag” betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel;

“Aktionærer” betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en **“Aktionær”**);

“Ejerbog” betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier;

“Særlig Begivenhed” betyder enten en Skattebegivenhed, en Kapitalbegivenhed eller en NEP-diskvalificeringsbegivenhed;

“Angivet Kontor” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“Datterselskab” betyder, vedrørende enhver Person (den **“første Person”**) på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den **“anden Person”**):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller
- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber;

“Talon” betyder en talon til yderligere Kuponer;

“Skattebegivenhed” betyder, at som følge af en officiel ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på eller efter Udstedelsesdatoen, eller at, kun i tilfælde af (i), efter en ændring i Udsteders fortolkning af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på Udstedelsesdatoen om at betaling af yderligere beløb som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*) ikke vil blive krævet, at Udstederen modtager en vurdering fra en ekstern rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 10 (*Beskatning*), eller
- (ii) i det omfang der kunne opnås skattefradrag for en rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne for så vidt angår dansk beskatning før den pågældende ændring, vil Udsteder ikke længere kunne opnå fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne,

i hvert enkelt tilfælde forudsat at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den pågældende ændring i den skattemæssige behandling af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse;

“Udløsende Begivenhed” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, Finanstilsynet eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af Finanstilsynet, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne;

“Meddelelse om en Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*);

“Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“Tærskel for en Udløsende Begivenhed” betyder 7,000 %;

“US Dollar” og “USD” betyder amerikanske dollar;

“Børsdag for Amerikanske Statspapirer” betyder enhver dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Securities Industry and Financial Markets Association (eller dennes efterfølger) anbefaler, at dens medlemmers renteafdelinger hele dagen holder lukket for handel i amerikanske statspapirer;

“Amerikanske Statsobligationer” betyder værdipapirer, der udgør direkte forpligtelser for det amerikanske finansministerium, som ikke er udstedt under pari, og

“Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs” betyder, vedrørende en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller afledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt er noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende af en Uafhængig Rådgiver på den pågældende Handelsdag, forudsat at, hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke kan opnås eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor, er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir for en sådan Handelsdag den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte den i god tro som værende passende.

2.2 Fortolkning: I disse Betingelser:

- (i) anses Kapitalbeviser og Indehavere for at omfatte henvisninger til henholdsvis Kuponer og Kuponindehavere, hvis det er relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte den eller de Udestående Hovedstole, ethvert yderligere beløb vedrørende hovedstol, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) er enhver henvisning til en nummeret “Betingelse” en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (vii) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive ændret, erstattet eller videreført.

3. Form, stykstørrelse og adkomst

3.1 Kapitalbevisernes form og stykstørrelse: Kapitalbeviserne er ihændehaverpapirer med serienumre i stykstørrelser på USD 200.000 og hele multipla af USD 1.000 derudover til (og med) USD 399.000, hver især med Kuponer og om nødvendigt Taloner tilknyttet ved udstedelse. Kapitalbeviser af én stykstørrelse kan ikke ombyttes med Kapitalbeviser af en anden stykstørrelse.

De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan reduktion af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på Kapitalbevisernes stykstørrelse.

- 3.2 **Adkomst:** Adkomst til Kapitalbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Kapitalbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan.

4. **Kapitalbevisernes status**

*I forbindelse med denne Betingelse 4 henvises desuden til den lovpligtige tabsabsorbering, som i dette Prospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: EU-lovgivningen omfatter Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014, med senere ændringer eller erstatninger ("**Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet**") om et regelsæt for genopretning og afvikling af bl.a. kreditinstitutter og om afviklingsværktøjer, herunder bail-in-værktøjet, samt beføjelsen til at nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter og visse nedskrivningsegne passiver".*

- 4.1 **Status:** Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernekapital.

Med forbehold af Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har, med forbehold for rangering som beskrevet i (A) den danske implementering af artikel 48, stk. 7 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet i § 13, stk. 4 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling og/eller (B) § 23, stk. 5 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling, til enhver tid:

- (i) samme rangering og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rangering som (a) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernekapital og (b) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-efterstillede kreditorer samt Ikke-Foranstillede Forpligtelser, og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehavere ved tilbagelevering af aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

- 4.2 **Afkald på modregning, modkrav eller netting:** Ingen Indehaver har ret til at udøve nogen ret til modregning af, modkrav mod eller netting af beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af pågældende Indehaver.

5. **Rente**

- 5.1 **Rentesats:** Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes til den relevante Rente fra (og med) Udstedelsesdatoen. Renten betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingsdato med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 6 (*Renteannullering*) og Betingelse 9 (*Betaling*). Den første rentebetaling foretages den 19. august 2025.

5.2 *Påløb af rente:* Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af den Udestående Hovedstol vedrørende Kapitalbeviset efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter den Fiskale Agent har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) om, at den har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

5.3 *Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato:* Medmindre Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, vil det rentebeløb pr. Beregningsbeløb, der skal betales på hver Rentebetalingsdato vedrørende hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode udgøre USD 35,00.

Hvis Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, eller en rentebetaling skal foretages på en dato, der ikke er en Rentebetalingsdato, finder Betingelse 5.6 (*Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*) anvendelse.

5.4 *Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode:* Den Fiskale Agent vil for hver Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten vedrørende en Rentetilpasningsperiode fastsætte:

- (i) Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode og Renten vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, og
- (ii) beregne det beløb, der skal betales i rente pr. Beregningsbeløb på Rentebetalingsdatoen vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode (hver især et "**Rentetilpasningsbeløb**").

5.5 *Offentliggørelse af Tilpasningsrenten, Renten og Rentetilpasningsbeløbet:* Med hensyn til hver Rentetilpasningsperiode vil den Fiskale Agent foranledige, at den relevante Tilpasningsrente, den relevante Rente og det relevante Rentetilpasningsbeløb, som fastsættes af denne, sammen med de relevante Rentebetalingsdatoer vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne og hver børsmyndighed og hvert eventuelle børs- og/eller noteringssystem, af eller i hvilket Kapitalbeviserne er optaget til notering, handel og/eller bud snarest muligt efter fastsættelsen, men under alle omstændigheder senest på den relevante Tilpasningsdato. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

5.6 *Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb:* Undtagen som angivet i Betingelse 5.3 (*Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato*) skal det beløb, der skal betales i rente vedrørende Beregningsbeløbet (inklusive, for at undgå enhver tvivl, Rentetilpasningsbeløbet) for en given periode beregnes ved at:

- (i) anvende den gældende Rente for Beregningsbeløbet,
- (ii) gange det herved fremkomne beløb med Rentedagsbrøken, og
- (iii) runde resultatet op eller ned til den nærmeste amerikanske cent (idet en halv cent rundes op).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af den Fiskale Agent, således at det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og så det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af den Fiskale Agent.

5.7 *Beregning af rentebeløb pr. Kapitalbevis:* Det beløb, der skal betales i rente vedrørende et Kapitalbevis udgør produktet af:

- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og

- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med det pågældende Kapitalbevis' stykstørrelse.

5.8 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af den Fiskale Agent gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 5 vil (i mangel af en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Indehaverne og Kuponindehaverne, og (med forbehold af ovennævnte) hæfter den Fiskale Agent ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

6. Renteannullering

6.1 *Renteannullering:* Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med, hvis det er relevant:
 - (x) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, eller, i det omfang denne bestemmelse er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, artikel 141b, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller, alt efter omstændighederne, enhver efterfølger hertil, eller
 - (y) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 16a, stk. 1 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller enhver efterfølger hertil
 - ville resultere i et brud på begrænsninger eller forbud i lovgivning i forhold til betalinger på Hybride Kernekapitalinstrumenter vedrørende ethvert gældende Maksimalt Udlodningsbeløb, eller
 - (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernekapitalinstrumenter, eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, eller hvor Finanstilsynet eller FS kræver, at Udsteder skal annullere de relevante betalinger helt eller delvist.

Hel eller delvis manglende betaling af rente, der forfalder på en hvilken som helst dato, skal anses som annullering af den pågældende betaling (eller den pågældende del deraf).

6.2 *Meddelelse om renteannullering:* Udsteder skal give meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

6.3 *Virkning af renteannullering:* Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehavernes ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og Indehaverne har ingen rettigheder i forbindelse hermed. Enhver sådan annullering eller manglende betaling af rente udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed, misligholdelse eller misligholdelsesbegivenhed fra Udsteders side til noget formål og giver ikke Indehaverne ret til at fremskynde tilbagebetalingen af Kapitalbeviserne eller håndhæve nogen rettigheder i henhold til Kapitalbeviserne.

7. Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed

7.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed:* Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 7. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne.

7.2 *Virkning af Udløsende Begivenhed:* Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:

- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 7, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
- (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
- (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og
- (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:
 - (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 4.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,
 - (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
 - (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 7.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 7.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken således, som det er beskrevet i Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*), og

Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen, vil en Indehavers eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 4.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviserne anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til kompensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil en Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

- 7.3 *Ingen mulighed for konvertering:* Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehavernes valg.
- 7.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank:* Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig nominee til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til

Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.

7.5 Konverteringsafvikling:

- (i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:
 - (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 7.7 (*Konverteringskurs*), eller
 - (b) hvis Udsteder har leveret en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter definitionen af "Alternativt Vederlag".
- (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især levere en behørigt udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan levering sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil leveringen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.
- (iii) Såfremt en Indehaver ikke leverer en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, meddelt Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev leveret, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig (en "**Ugyldig Levering**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
 - (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har leveret efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
 - (b) i tilfælde af Ugyldig Levering, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er leveret, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.

Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har indsendt en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.
- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og leveret, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
- (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 kan leveres i papirløs og elektronisk format gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af

Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken har hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og

- (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og
 - (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil US Dollar kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

7.6 Konverteringsaktietilbud:

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.

- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 17 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det Alternative Vederlag (samt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) per Kapitalbevis. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver som beskrevet og med forbehold af Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).
- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) samt Afviklingsaktiedepotbanken. Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.

- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).
- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

7.7 *Konverteringskurs:* På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 7.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 7.11 (*Brøkdele*).

7.8 *Regulering af den Nedre Kurs:* Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD med den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

"A" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

"B" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontantudbytte, som Aktionærerne ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærerne måtte vælge at modtage Kontantudbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer,

$$\frac{A}{B}$$

enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

hvor:

“A” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter Udsteders eller et af Udsteders Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

hvor:

$$\frac{A+B}{A+C}$$

“A” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“B” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“C” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller købsrettigheder vedrørende disse til den indledende konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat, at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, så skal “C” med henblik på dette afsnit (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er

indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

- (iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt er undtaget fra afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8, eller som beskrevet i betingelse 7.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:

- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal en Uafhængig Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaverne vedrørende reguleringen.

- (v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 7.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet for at give det tilsigtede resultat, skal den ændring, den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,
- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

7.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til afsnit (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (i) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,
- (ii) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner,

warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindstevederlag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinaire Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,

- (iii) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til (i) eller (ii) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Relevante Valuta, skal denne omregnes til den Relevante Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i tilfælde af (i) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af (ii) ovenfor),
- (iv) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller påløbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinaire Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og
- (v) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

7.10 *Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1 % af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrundning ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinaire Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til USD på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

7.11 *Brøkdeler:* Der vil ikke blive leveret brøkdeler af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod leveres en eller flere Konverteringsmeddelelser og Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.

7.12 *Uafhængig Rådgivers beslutning: I:*

- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
- (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn

udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.

7.13 *Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsordninger:* Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildeles til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere trustees til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.

7.14 *Skatter og afgifter:* Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri. Skatter eller afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.

7.15 *Ordinære Aktier:* Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende præceptiv lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.

7.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier:* Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehavernes samtykke.

8. **Indløsning og køb**

8.1 *Planlagt indløsning:* Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehavernes valg.

8.2 *Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed:* Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) kan Udsteder efter indtræden af en Særlig Begivenhed efter eget valg på ethvert tidspunkt og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse), indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen, idet en sådan meddelelse om indløsning, såfremt den Særlige Begivenhed er en Skattebegivenhed, dog ikke må gives tidligere end 90

dage før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb som nævnt i definitionen af en Skattebegivenhed.

Efter at have sikret sig, at en Særlig Begivenhed er indtrådt, skal Udsteder i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) underrette Indehaverne om, at den Særlige Begivenhed er indtrådt.

- 8.3 *Indløsning efter Udsteders valg*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) og med mindst fem og højst 30 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser på (i) en hvilken som helst dag i perioden fra (og med) Første Call-dato til (og med) den Første Tilpasningsdato eller (ii) enhver efterfølgende Rentebetalingsdato til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen.
- 8.4 *Køb*: Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan (men med forbehold for Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser enten på det åbne marked, i forbindelse med market-making eller på anden vis, til enhver kurs, forudsat at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen dermed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller udleveres til enhver Betalingsagent til annullering.
- 8.5 *Annullering*: Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviserne, der købes og annulleres i henhold til Betingelse 8.4 (*Køb*) ovenfor (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent og kan ikke genudstedes eller videresælges.
- 8.6 *Erstatning og ændring*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*)) og den Fiskale Agent kan Udsteder, såfremt en Særlig Begivenhed er indtrådt og fortsat består, eller med henblik på at sikre effektiviteten eller retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehavernes samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller få et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

- 8.7 *Betingelser for indløsning mv.*: Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Køb*), Betingelse 8.5 (*Annullering*), Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), Betingelse 16.1 (*Generalforsamlinger for Indehavere*) eller afsnit (ii) i Betingelse 16.2 (*Ændring af Kapitalbeviserne*), såfremt:
- (i) udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til, erstatningen eller ændringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne,
 - (ii) Udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med Kapitalkravsreglernes krav, som pr. den 17. februar 2025 er anført i artikel 77 og 78 i Kapitalkravsforordningen, som angiver de begrænsede tilfælde, hvor Finanstilsynet kan give tilladelse til sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) før fem år efter Udstedelsesdatoen, og angiver grænser for køb af Kapitalbeviserne i forbindelse med market-making, og en sådan tilladelse fra Finanstilsynet ikke er trukket tilbage af Finanstilsynet før den for indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) fastsatte dato,

- (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen (alt efter omstændighederne), og
- (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har leveret en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og kopi deraf er tilgængelig på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en Særlig Begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

Hvor det er relevant, hvis Finanstilsynet, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) (alt efter omstændighederne), trækker sin tilladelse til den relevante indløsning tilbage før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning må ikke finde sted, før der er givet ny meddelelse om indløsning, og alle betingelser for indløsning som angivet i denne Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) er opfyldt. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse**".

Hvis Finanstilsynet afviser at tillade sådan erstatning, ændring, indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) i henhold til denne Betingelse 8.7 (eller, alt efter omstændighederne, Finanstilsynet trækker en sådan tilladelse tilbage), udgør dette ikke en misligholdelsesbegivenhed i forhold til Kapitalbeviserne.

9. Betalinger

- 9.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af Kapitalbeviset på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, vil betaling ske i US Dollar ved kreditering eller overførsel til en USD-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres US Dollar), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i US Dollar.
- 9.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 9.6 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 9.1 (*Hovedstol*) ovenfor.
- 9.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Kapitalbeviserne vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil. Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.
- 9.4 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.
- 9.5 *Betaling på børsdage*: Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbørsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbørsdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 9.6 *Betalinger for andet end forfalden Kupon*: Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA.

- 9.7 *Delvis betaling:* Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 9.8 *Ombytning af Taloner:* Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan alle Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 12 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

10. Beskatning

- 10.1 *Bruttoficerings:* Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at beskatte, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:
- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, rente eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.

- 10.2 *Skattejurisdiktion:* Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.

11. Håndhævelsesbegivenheder

- 11.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder:* Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehaverne har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.
- 11.2 *Håndhævelsesbegivenheder:* Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "Håndhævelsesbegivenhed"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til det eller de Kapitalbevis(er), som Indehaveren ejer, hvor kravet vedrører betaling af den Udestående Hovedstol for det eller de pågældende Kapitalbevis(er) på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (i det omfang at samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingsdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er)). Kravet vil få status som anført i Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*).
- 11.3 *Håndhævelse af forpligtelser:* Med forbehold af Betingelse 11.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 11.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende for Udsteder,

forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

12. Indeståelser

Så længe et Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,
- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

13. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

14. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent et specifikt sted, den Betalingsagent, der har sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringssystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadesløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadigede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

15. Agenter

- 15.1 *Agents forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.

15.2 *Ophør af Udpegelse*: De oprindelige Betalingsagenter samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent eller Betalingsagent, dog forudsat:

- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent, og
- (ii) at Udsteder, såfremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet.

15.3 *Ændring af Angivne Kontorer*: Betalingsagenterne forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagenten eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

16. **Generalforsamlinger for Indehavere, Ændringer**

16.1 *Generalforsamlinger for Indehavere*: Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling for Indehaverne (herunder via telefon- eller videokonference) til behandling af og afstemning om forhold vedrørende Kapitalbeviserne, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for Kapitalbeviserne. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere, er bindende for alle Indehavere, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere.

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere, få virkning, som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere.

Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 16.1 er med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*).

16.2 *Ændring af Kapitalbeviser*: Udsteder kan uden Indehavernes eller Kuponindehavernes samtykke foretage:

- (i) ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl eller for at overholde gældende præceptiv lovgivning, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer Indehavernes og Kuponindehavernes interesser.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

17. **Meddelelser**

Meddelelser til Indehavere anses for at være gyldigt givet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa, eller, hvis Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste (*Official List of the Irish Stock Exchange plc*), som handler under navnet Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**"), og optaget til handel på Euronext Dublins Global Exchange Market (så længe Kapitalbeviserne er noteret på Euronext Dublins kursliste, og Euronext Dublins regler tillader det), såfremt de offentliggøres på Euronext Dublins hjemmeside (<https://euronext.com/en/markets/dublin>).

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Kapitalbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således givne meddelelser anses for at være gyldigt givet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse givet til Indehaverne i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens Kapitalbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og det eller de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere skal gives, som beskrevet i "Oversigt over Kapitalbevisernes Form" i prospektet af den 17. februar 2025 vedrørende Kapitalbeviserne.

18. Valutaskadesløsholdelse

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret i, er USD ("**Kontraktvalutaen**"), som er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkomende dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldigt i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådant skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

19. Afkald og retsmidler

En Indehavers manglende udøvelse eller forsinkede udøvelse af rettigheder i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

20. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

- 20.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i henhold til engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 6 (*Renteannullering*), Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) og Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), der alle er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret.
- 20.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en "**Tvist**"), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).

- 20.3 *Rette værneting*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.
- 20.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England*: Betingelse 20.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 20 forhindrer således nogen Indehaver i at anlægge sag vedrørende en Tvist ("**Sag**") ved nogen anden kompetent domstol. I det omfang lovgivningen tillader det, kan en Indehaver anlægge Sager samtidigt i flere jurisdiktioner.
- 20.5 *Forkyndelse*: Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen 75 King William Street, London EC4N 7DT, Storbritannien (idet al korrespondance skal stiles til "Legal Department"), eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse kan ske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i dette afsnit skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis. Denne Betingelse gælder for Sager i England og for Sager andre steder.
- 20.6 *Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*: Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 20.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,
 - (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og
 - (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af FS for at lade FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser træde i kraft.

Når Udsteder er blevet informeret af FS om den faktiske udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Kapitalbeviserne, skal Udsteder underrette Indehaverne uden ophold i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*). Udsteders forsinkede eller manglende underretning påvirker ikke gyldigheden eller håndhævelsen af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser eller indvirkningen på Kapitalbeviserne som beskrevet i Betingelse 20.6.

21. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Bilag 2: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er "Terms and Conditions of the Notes" oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes vilkår og betingelser, som vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis. De vilkår og betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de vilkår og betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis i det omfang, det er beskrevet i ovenstående afsnit "Oversigt over bestemmelser for Kapitalbeviserne, mens de er i Global Form".

1. Indledning

- 1.1 *Kapitalbeviser:* USD 500.000.000 Evigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med rentetilpasning ("**Kapitalbeviserne**", hvilket udtryk omfatter eventuelle Yderligere Kapitalbeviser i disse Betingelser, medmindre andet fremgår af konteksten) udstedes af Danske Bank A/S ("**Udsteder**").
- 1.2 *Udstedelses- og betalingsagentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af udstedelses- og betalingsagentaftale af den 25. marts 2026 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, "**Agentaftalen**") mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch, som fiskal agent og betalingsagent ("**Fiskal Agent**", hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch, i sin egenskab som sådan og sammen med eventuelle yderligere eller efterfølgende betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen, "Betalingsagenterne").
- 1.3 *Deed of Covenant:* Der er knyttet et deed of covenant af den 25. marts 2026 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, "**Deed of Covenant**") til Kapitalbeviserne.
- 1.4 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen og Deed of Covenant og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehaverne af Kapitalbeviserne ("**Indehaverne**") og indehaverne af rentekuponerne (henholdsvis "**Kuponindehaverne**" og "**Kuponerne**") er bundet af og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant ligger til gennemsyn for Indehaverne på de enkelte Betalingsagenter Angivne Kontor i normal kontortid.

2. Fortolkning

- 2.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:

"**5-årig CMT-sats**" betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten vedrørende den pågældende Rentetilpasningsperiode, den sats (i procent og afrundet, om nødvendigt, til nærmeste 0,001 % (idet 0,0005 % rundes op)), som svarer til:

- (i) den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)", som denne rente vises på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten på Skærmsiden,
- (ii) hvis renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor ikke offentliggøres på Skærmsiden på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)" på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, eller
- (iii) hvis hverken renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor, eller renten, der henvises til i afsnit (ii) ovenfor, offentliggøres på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Tilpasningsreferencebankrenten for en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

"**Hybrid Kernekapital**" betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra Finanstilsynet til Udsteders og Koncernens formål;

"**Agentaftale**" har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

"**Justeringsbegivenhed**" betyder, at Udsteder til enhver tid på eller efter Udstedelsesdatoen som følge af enhver ændring i kravene i Kapitalreglerne eller fortolkningen deraf ville kunne udstede et kapitalinstrument, der opfylder kravene til

Hybrid Kernekapital, der (i) indeholder en eller flere bestemmelser, der efter Udsteders rimelige opfattelse i enhver væsentlig henseende afviger fra de i disse Betingelser indeholdte bestemmelser, eller (ii) ikke indeholder en eller flere af de i disse Betingelser indeholdte bestemmelser;

“Alternativt Vederlag” betyder, vedrørende hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud;

“Gældende NEP-bestemmelser” betyder til enhver tid de love, bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der på det pågældende tidspunkt er gældende i Danmark og gennemfører ethvert NEP-krav eller eventuelle efterfølgende bestemmelser, der på det pågældende tidspunkt er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden at begrænse det generelle omfang af ovenstående, Kapitalreglerne, Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet samt bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der gennemfører ethvert NEP-krav eller efterfølgende bestemmelser, der på det pågældende tidspunkt er gældende (uanset om sådanne krav, retningslinjer eller politikker har retskraft, og uanset om de anvendes generelt eller specifikt på Udsteder og/eller Koncernen);

“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014 (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/879 af 20. maj 2019 (**“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet II”**)), der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“Børsdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i København, New York og London;

“Beregningsbeløb” betyder USD 1.000 (det **“Oprindelige Beregningsbeløb”**), forudsat at den Fiskale Agent, hvis den Udestående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (i) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en

sådan nedsættelse og (ii) giver Indehaverne nærmere oplysninger om den pågældende regulering i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*);

“Kapitalbegivenhed” betyder, at der til enhver tid på eller efter Udstedelsesdatoen sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist udelukkes fra Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller
- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioritetsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde, forudsat at Finanstilsynet i tilfælde af en Kapitalbegivenhed alene kan tillade Udsteder at indløse Kapitalbeviserne, før der er gået fem år efter Udstedelsesdatoen, hvis Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse, og Finanstilsynet anser det for at være tilstrækkeligt sikkert, at ændringen vil ske;

“Kontant Udbytte” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta);

“Den Amerikanske Skattelov” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“Egentlig Kernekapital” betyder egentlig kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henholdsvis Udsteder eller Koncernen, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“Egentlig Kernekapitalprocent” betyder:

- (i) vedrørende Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital divideret med Udsteders Risikoeksponering, og
- (ii) vedrørende Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital divideret med Koncernens Risikoeksponering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til Finanstilsynet;

“Kontraksvaluta” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 18 (*Valutaskadesløsholdelse*);

“Konverteringsdato” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringsmeddelelse” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan fås på en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal gives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er), der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringskurs” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
 - (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen;

“Konverteringsaktier” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (og hver især en **“Konverteringsaktie”**);

“Konverteringsaktietilbud” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Tilbudskurs for Konverteringsaktier” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier er, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen;

“Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Tilbudsperiode for Konverteringsaktier” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Kuponark” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, kuponarket for det pågældende Kapitalbevis;

“Kuponindehavere” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Kuponer” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Kapitalregler” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne;

“Kapitalkravsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/878 for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og -beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, og (ii) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2024/1619 af 31. maj 2024 for så vidt angår tilsynsbeføjelser, sanktioner, tredjelandafilialer og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, finansielle instrumenter skal opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag) i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver det, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor);

“Kapitalkravsforordning” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til denne forordning, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/876 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, modparts kreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, og (ii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2023/827 af 11. oktober 2022 for så vidt angår forhåndstilladelse til at reducere kapitalgrundlaget og kravene vedrørende nedskrivningsegne passivinstrumenter, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. april 2023, og (iii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2024/1623 af 31. maj 2024 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko,

operationel risiko, markedsrisiko og outputgulvet, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gældende Markedskurs” betyder, vedrørende en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusive udbytte (eller eksklusive eventuel anden ret) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive en eventuel anden ret), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller
- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusive udbytte (eller eksklusive eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusive udbytte (eller inklusive eventuel anden ret) vedrørende et udbytte (eller anden ret), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller anden ret), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og
- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver;

“Konkursloven” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 1162 af 9. november 2024 med senere ændringer eller erstatninger);

“Erhvervsstyrelsen” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital;

“Lov om Finansiell Virksomhed” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 1390 af 18. november 2025 med senere ændringer eller erstatninger);

“Lov om Restrukturering og Afvikling” betyder lov om restrukturerings og afviklings af visse finansielle virksomheder (lovbekendtgørelse nr. 24 af 4. januar 2019 med senere ændringer eller erstatninger);

“Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person eller stilles midlertidigt i bero;

“Rentedagsbrøk” betyder, vedrørende beregning af et beløb for en periode (**“Beregningsperioden”**).

“30/360”, hvilket betyder antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Rentedagsbrøk} = \frac{Y_1 - Y_2}{360}$$

hvor:

“Y₁” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder;

“Y₂” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“M₁” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder;

“M₂” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“D₁” er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D₁ lig med 30; og

“D₂” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D₁ er større end 29. I så fald er D₂ lig med 30;

“Handelsdag” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag);

“Deed of Covenant” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Finanstilsynet” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder og/eller FS (alt efter omstændighederne), i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“Elementer, der kan Udloddes” har den betydning, der tillægges udtrykket i Kapitalreglerne (eller ethvert tilsvarende eller efterfølgende udtryk, der til enhver tid er gældende for udlodningsbegrænsninger for Hybride Kernekapitalinstrumenter). Pr. Udstedelsesdatoen betyder “Elementer, der kan Udloddes” resultatet for det sidst afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter (som, for at undgå tvivl, ikke omfatter udlodninger, der allerede er taget højde for, i form af fradrag, ved beregningen af omfanget af Elementerne, der kan Udloddes) med fradrag af overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes, i overensstemmelse med EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter, i hvert tilfælde i henhold til den specifikke kategori af kapitalgrundlagsinstrumenter, som EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller

vedtægter vedrører; idet sådanne overskud, underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab;

“**Udbytte**” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse;

“**DKK**” betyder danske kroner;

“**Ikrafttrædelsesdato**” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til nr. (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af Den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusive rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs;

“**Håndhævelsesbegivenheder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*);

“**Ekstraordinær Beslutning**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“**Dagsværdi**” betyder, vedrørende enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

- (i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb
- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børss- eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
 - (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og
 - (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekurser på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder

i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børss- eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,

- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børss- eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af “Tilbudskurs for Konverteringsaktier”, skal sådanne beløb i forbindelse med (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udloddes, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en

anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse.

“Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York” betyder hjemmesiden for den amerikanske centralbank i New York på <http://www.newyorkfed.org>, eller en efterfølgende kilde;

“Første Call-dato” betyder den 25. marts 2033;

“Første Tilpasningsdato” betyder 25. september 2033;

“Fiskal Agent” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Nedre Kurs” betyder USD 23,97, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs;

“FS” betyder “Finansiell Stabilitet” og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden afviklingsmyndighed, der er kompetent til at udføre de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder, i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“Koncern” betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne;

“H.15” betyder den daglige statistiske publikation, der benævnes H.15, eller enhver efterfølgende publikation, der offentliggøres af det amerikanske centralbanksystems bestyrelse på <http://www.federalreserve.gov/releases/H15> eller enhver efterfølgende hjemmeside eller publikation, som måtte erstatte den;

“Indehavere” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Uafhængig Rådgiver” betyder en uafhængig finansiell institution af international anseelse eller anden uafhængig finansiell rådgiver med erfaring inden for internationale gældskapitalmarkeder, der i hvert enkelt tilfælde udnævnes af Udsteder for Udsteders egen regning;

“Indledende Periode” betyder perioden fra (og med) Udstedelsesdatoen til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato;

“Indledende Rente” betyder 6,60 % p.a.;

“Rentebetalingsdato” betyder den 25. marts og den 25. september hvert år fra (og med) den 25. september 2026;

“Renteperiode” betyder hver enkelt periode fra (og med) Udstedelsesdatoen eller enhver Rentebetalingsdato til (men ikke med) den næste Rentebetalingsdato;

“Udstedelsesdato” betyder den 25. marts 2026;

“Udsteder” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet” betyder den 10. Børsdag efter Konverteringsdatoen;

“Long-Stopdato” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen;

“Margin” betyder 2,551 %;

“Maksimalt Udlovningsbeløb” betyder ethvert maksimalt udlovningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og

afviklingsdirektivet, og som er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden begrænsning, i henhold til artikel 141 og 141b i Kapitalkravsdirektivet og artikel 16a i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller (i et sådant tilfælde) en efterfølgende bestemmelse, eller tilsvarende betalingsbegrænsninger, der opstår i forbindelse med kapitalbuffer i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet og/eller et minimumskrav til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører sådanne tilsvarende betalingsbegrænsninger);

“NEP-diskvalificeringsbegivenhed”: betyder Udsteders afgørelse om, at det som følge af (i) gennemførelsen af Gældende NEP-bestemmelser på eller efter Udstedelsesdatoen eller (ii) en ændring i Gældende NEP-bestemmelser, der træder i kraft på eller efter Udstedelsesdatoen, er sandsynligt, at alle eller en del af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne vil blive udelukket fra de Nedskrivningsegne Passiver, hvis Udsteder og/eller Koncernen på det pågældende tidspunkt er eller, alt efter omstændighederne, vil blive underlagt et NEP-krav, dog således at en NEP-diskvalificeringsbegivenhed ikke vil indtræde, hvis udelukkelsen med rimelighed kunne forudses pr. Udstedelsesdatoen.

“Nedskrivningsegne Passiver”: betyder instrumenter, der er til rådighed til at opfylde ethvert NEP-krav (uanset hvordan det betegnes eller defineres i de på det pågældende tidspunkt Gældende NEP-bestemmelser) for Udsteder og/eller Koncernen i henhold til Gældende NEP-bestemmelser;

“NEP-krav” betyder kravet til samlet tabsabsorberingskapacitet og/eller minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, i hvert enkelt tilfælde, som er eller, alt efter omstændighederne, vil blive gældende for Udsteder og/eller Koncernen;

“Ikke-Foranstillede Forpligtelser” betyder Udsteders usikrede forpligtelser, som i tilfælde af Udsteders eventuelle insolvens rangerer i overensstemmelse med §13, stk. 3 i Lov om Restrukturering og Afvikling;

“Kapitalbeviser” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Meddelelsesfrist” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen;

“Ordinære Aktier” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital (og hver især en **“Ordinær Aktie”**);

“Oprindeligt Beregningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb;

“Udestående Hovedstol” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og **“Udestående Hovedstole”** betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser;

“Betalingsagenter” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Betalingsbørsdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) på (i) det relevante fysiske sted, og i (ii) New York;

“Indløsningsbegrænsning ved Tilbagekaldelse af Tilladelse” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*);

“Person” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter);

“Gældende Valutakurs” betyder, vedrørende to valutaer på enhver dag:

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedervalutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valutamarked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde;

“**Berettigede Kapitalbeviser**” betyder til enhver tid værdipapirer, der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (i) hvis Kapitalbeviserne umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring:
 - (a) udgør Hybrid Kernekapital,
 - (A) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at sådanne værdipapirer (x) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne, og (y) omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)), og
 - (B) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), og/eller
 - (b) kvalificerer som Nedskrivningseggede Passiver og indeholder vilkår, der overholder de på det pågældende tidspunkt gældende krav for sådanne instrumenter i de Gældende NEP-bestemmelser i forhold til de(t) relevante NEP-krav (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at sådanne værdipapirer (A) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne, og (B) omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)), og
- (ii) hvis den relevante erstatning eller ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*) skal sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) og indeholder vilkår, der omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), og
- (iii) forrentes med den samme rentesats, herunder for at undgå enhver tvivl enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), og
- (iv) har de samme Udestående Hovedstole som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), og
- (v) har mindst samme rangering som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), og
- (vi) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (vii) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end Kapitalbevisernes vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder har leveret et bevis herpå til den Fiskale Agent, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan fås på den Fiskale

Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvor en sådan ændring træder i kraft ved ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), og

- (viii) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis Kapitalbeviserne er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring;

“Rente” betyder:

- (i) for hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode, den Indledende Rente, eller
- (ii) for hver efterfølgende Renteperiode, summen af (a) Tilpasningsrenten vedrørende den Rentetilpasningsperiode, hvori den pågældende Renteperiode falder, og (b) Marginen,

som fastsat af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“Referenceobligationsnotering” betyder vedrørende en Tilpasningsreferencebank og en Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, som fastsat af Tilpasningsreferencebanken, det halvårlige effektive afkast baseret på det sekundære markedes budkurs for en sådan Tilpasset Amerikansk Statsobligation kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

“Relevante Beløb” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne, men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*)), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før FS’s udøvelse af de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser;

“Relevant Valuta” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt;

“Relevant Dato” betyder, vedrørende en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af den Fiskale Agent på eller før en sådan forfaldsdato, den dato, hvor (det fulde beløb er blevet modtaget og) meddelelse herom er givet til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*);

“Relevant Fondsbørs” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel;

“Tilpasningsdato” betyder den Første Tilpasningsdato og hver femårsdag for den umiddelbart forudgående Tilpasningsdato;

“Rentetilpasningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 5.4 (*Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*);

“Rentetilpasningsperiode” betyder hver periode fra (og med) den Første Tilpasningsdato eller enhver Tilpasningsdato til (men ikke med) den næste Tilpasningsdato;

“Tilpasningsrente” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den 5-årige CMT-sats fastsat for den pågældende Rentetilpasningsperiode af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den dag, der falder to Børsdage for Amerikanske Statspapirer før den Tilpasningsdato, som den pågældende Rentetilpasningsperiode løber fra;

“Tilpasningsreferencebankrente” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten for en sådan Rentetilpasningsperiode, den sats, der er fastsat på grundlag af de Referenceobligationsnoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til Udsteder med henblik på

videreformidling til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten. Hvis der opnås fem sådanne Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af "5-årig CMT-sats") af de opnåede Referenceobligationsnoteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der opnås færre end fem, men flere end en Referenceobligationsnotering, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af "5-årig CMT-sats") af de opnåede Referenceobligationsnoteringer. Hvis der opnås færre end to Referenceobligationsnoteringer, svarer Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode til den senest observerede halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)", som den rente vises på Skærmsiden;

"Tilpasningsreferencebanker" betyder fem store banker, som er primære amerikanske statsobligationshandlere, som offentliggjort på Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York, og som udvalgt af Udsteder efter eget skøn;

"Tilpasset Amerikansk Statsobligation" betyder, på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Amerikanske Statsobligationer, som udvalgt af Udsteder efter eget skøn:

- (i) med en oprindelig løbetid efter udstedelsen på ca. fem år og en resterende løbetid på mindst fire år, og
- (ii) som har en hovedstol svarende til mindst USD 1.000.000.000;

"Risikoeksposering" betyder det samlede risikoeksposeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i Udsteder eller Koncernen, alt efter omstændighederne, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

"Skærmside" betyder NDX (under linje "H15T5Y") eller en anden side, som måtte erstatte den på Bloomberg eller, alt efter omstændighederne, en anden informationstjeneste, der måtte erstatte Bloomberg, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive indstillet af Udsteder efter rådgivning fra en internationalt anset investeringsbank til at vise satser, der er sammenlignelige med den sats, der er beskrevet i afsnit (i) i definitionen af 5-årig CMT-sats;

"Værdipapirer" betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til aktier i Udsteders kapital (og hver især et **"Værdipapir"**);

"Afviklingsdato" betyder:

- (i) vedrørende ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, eller hvis (B) Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet (en sådan meddelelse benævnes **"Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud"** og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes **"Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud"**), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:
 - (x) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
 - (y) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
 - (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for

Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og

- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver;

“Afviklingsaktiedepotbank” betyder en anerkendt finansiel institution, trustelskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis det er relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser;

“Afviklingsaktiedepotbankdag” betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel;

“Aktionærer” betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en **“Aktionær”**);

“Ejerbog” betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier;

“Særlig Begivenhed” betyder enten en Skattebegivenhed, en Kapitalbegivenhed eller en NEP-diskvalificeringsbegivenhed;

“Angivet Kontor” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“Datterselskab” betyder, vedrørende enhver Person (den **“første Person”**) på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den **“anden Person”**):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller
- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber;

“Talon” betyder en talon til yderligere Kuponer;

“Skattebegivenhed” betyder, at som følge af en officiel ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på eller efter Udstedelsesdatoen, eller at, kun i tilfælde af (i) , efter en ændring i Udsteders fortolkning af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på Udstedelsesdatoen om at betaling af yderligere beløb som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*) ikke vil blive krævet, at Udstederen modtager en vurdering fra en ekstern rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 10 (*Beskatning*), eller
- (ii) i det omfang der kunne opnås skattefradrag for en rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne for så vidt angår dansk beskatning før den pågældende ændring, vil Udsteder ikke længere kunne opnå fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne,

i hvert enkelt tilfælde forudsat at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den pågældende ændring i den skattemæssige behandling af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse;

“Udløsende Begivenhed” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, Finanstilsynet eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af Finanstilsynet, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne;

“Meddelelse om en Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*);

“Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“Tærskel for en Udløsende Begivenhed” betyder 7,000 %;

“US Dollar” og “USD” betyder amerikanske dollar;

“Børsdag for Amerikanske Statspapirer” betyder enhver dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Securities Industry and Financial Markets Association (eller dennes efterfølger) anbefaler, at dens medlemmers renteafdelinger hele dagen holder lukket for handel i amerikanske statspapirer;

“Amerikanske Statsobligationer” betyder værdipapirer, der udgør direkte forpligtelser for det amerikanske finansministerium, som ikke er udstedt under pari, og

“Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs” betyder, vedrørende en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller afledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt er noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende af en Uafhængig Rådgiver på den pågældende Handelsdag, forudsat at, hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke kan opnås eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor, er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir for en sådan Handelsdag den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte den i god tro som værende passende.

2.2 Fortolkning: I disse Betingelser:

- (i) anses Kapitalbeviser og Indehavere for at omfatte henvisninger til henholdsvis Kuponer og Kuponindehavere, hvis det er relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte den eller de Udestående Hovedstole, ethvert yderligere beløb vedrørende hovedstol, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) er enhver henvisning til en nummeret “Betingelse” en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (vii) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive ændret, erstattet eller videreført.

3. Form, stykstørrelse og adkomst

- 3.1 *Kapitalbevisernes form og stykstørrelse:* Kapitalbeviserne er ihænde havepapirer med serienumre i stykstørrelser på USD 200.000 og hele multipla af USD 1.000 derudover til (og med) USD 399.000, hver især med Kuponer og om nødvendigt Taloner tilknyttet ved udstedelse. Kapitalbeviser af én stykstørrelse kan ikke ombyttes med Kapitalbeviser af en anden stykstørrelse.

De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan reduktion af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på Kapitalbevisernes stykstørrelse.

- 3.2 *Adkomst:* Adkomst til Kapitalbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Kapitalbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan.

4. Kapitalbevisernes status

*I forbindelse med denne Betingelse 4 henvises desuden til den lovpligtige tabsabsorbering, som i dette Prospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: EU-lovgivningen omfatter Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014, med senere ændringer eller erstatninger ("**Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet**") om et regelsæt for genopretning og afvikling af bl.a. kreditinstitutter og om afviklingsværktøjer, herunder bail-in-værktøjet, samt beføjelsen til at nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter og visse nedskrivningsegne passiver".*

- 4.1 *Status:* Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernekapital.

Med forbehold af Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har, med forbehold for rangering som beskrevet i (A) den danske implementering af artikel 48, stk. 7 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet i § 13, stk. 4 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling og/eller (B) § 23, stk. 5 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling, til enhver tid:

- (i) samme rangering og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rangering som (a) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernekapital og (b) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-eftersillede kreditorer samt Ikke-Foranstillede Forpligtelser, og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehavere ved tilbagelevering af

aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

- 4.2 *Afkald på modregning, modkrav eller netting:* Ingen Indehaver har ret til at udøve nogen ret til modregning af, modkrav mod eller netting af beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af pågældende Indehaver.

5. Rente

- 5.1 *Rentesats:* Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes til den relevante Rente fra (og med) Udstedelsesdatoen. Renten betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingsdato med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 6 (*Renteannullering*) og Betingelse 9 (*Betaling*). Den første rentebetaling foretages den 25. september 2026.

- 5.2 *Påløb af rente:* Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af den Udestående Hovedstol vedrørende Kapitalbeviset efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter den Fiskale Agent har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) om, at den har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

- 5.3 *Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato:* Medmindre Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, vil det rentebeløb pr. Beregningsbeløb, der skal betales på hver Rentebetalingsdato vedrørende hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode udgøre USD 33,00.

Hvis Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, eller en rentebetaling skal foretages på en dato, der ikke er en Rentebetalingsdato, finder Betingelse 5.6 (*Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*) anvendelse.

- 5.4 *Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode:* Den Fiskale Agent vil for hver Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten vedrørende en Rentetilpasningsperiode fastsætte:

- (i) Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode og Renten vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, og
- (ii) beregne det beløb, der skal betales i rente pr. Beregningsbeløb på Rentebetalingsdatoen vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode (hver især et "**Rentetilpasningsbeløb**").

- 5.5 *Offentliggørelse af Tilpasningsrenten, Renten og Rentetilpasningsbeløbet:* Med hensyn til hver Rentetilpasningsperiode vil den Fiskale Agent foranledige, at den relevante Tilpasningsrente, den relevante Rente og det relevante Rentetilpasningsbeløb, som fastsættes af denne, sammen med de relevante Rentebetalingsdatoer vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne og hver børsmyndighed og hvert eventuelle børs- og/eller noteringssystem, af eller i hvilket Kapitalbeviserne er optaget til notering, handel og/eller bud snarest muligt efter fastsættelsen, men under alle omstændigheder senest på den relevante Tilpasningsdato. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

- 5.6 *Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb:* Undtagen som angivet i Betingelse 5.3 (*Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato*) skal det beløb, der skal betales i rente vedrørende Beregningsbeløbet (inklusive, for at undgå enhver tvivl, Rentetilpasningsbeløbet) for en given periode beregnes ved at:

- (i) anvende den gældende Rente for Beregningsbeløbet,
- (ii) gange det herved fremkomne beløb med Rentedagsbrøken, og
- (iii) runde resultatet op eller ned til den nærmeste amerikanske cent (idet en halv cent rundes op).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af den Fiskale Agent, således at det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og så det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af den Fiskale Agent.

- 5.7 *Beregning af rentebeløb pr. Kapitalbevis:* Det beløb, der skal betales i rente vedrørende et Kapitalbevis udgør produktet af:
- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og
 - (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med det pågældende Kapitalbevis' stykstørrelse.

- 5.8 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af den Fiskale Agent gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 5 vil (i mangel af en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Indehaverne og Kuponindehaverne, og (med forbehold af ovennævnte) hæfter den Fiskale Agent ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

6. **Renteannullering**

- 6.1 *Renteannullering:* Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med, hvis det er relevant:
 - (x) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, eller, i det omfang denne bestemmelse er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, artikel 141b, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller, alt efter omstændighederne, enhver efterfølger hertil, eller
 - (y) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 16a, stk. 1 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller enhver efterfølger hertilville resultere i et brud på begrænsninger eller forbud i lovgivning i forhold til betalinger på Hybride Kernekapitalinstrumenter vedrørende ethvert gældende Maksimalt Udlodningsbeløb, eller
 - (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernekapitalinstrumenter, eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, eller hvor Finanstilsynet eller FS kræver, at Udsteder skal annullere de relevante betalinger helt eller delvist.

Hel eller delvis manglende betaling af rente, der forfalder på en hvilken som helst dato, skal anses som annullering af den pågældende betaling (eller den pågældende del deraf).

- 6.2 *Meddelelse om renteannullering:* Udsteder skal give meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

6.3 *Virkning af renteannullering:* Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehavernes ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og Indehaverne har ingen rettigheder i forbindelse hermed. Enhver sådan annullering eller manglende betaling af rente udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed, misligholdelse eller misligholdelsesbegivenhed fra Udsteders side til noget formål og giver ikke Indehaverne ret til at fremskynde tilbagebetalingen af Kapitalbeviserne eller håndhæve nogen rettigheder i henhold til Kapitalbeviserne.

7. **Tababsorbering efter en Udløsende Begivenhed**

7.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed:* Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 7. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne.

7.2 *Virkning af Udløsende Begivenhed:* Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:

- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 7, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
- (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
- (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og
- (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:
 - (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 4.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,

- (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
- (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 7.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 7.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken således, som det er beskrevet i Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*), og Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen, vil en Indehavers eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 4.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviserne anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til kompensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil en Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 8.4 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

- 7.3 *Ingen mulighed for konvertering:* Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehavernes valg.
- 7.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank:* Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig nominee til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.
- 7.5 *Konverteringsafvikling:*
- (i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:
 - (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 7.7 (*Konverteringskurs*), eller
 - (b) hvis Udsteder har leveret en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter definitionen af "Alternativt Vederlag".
 - (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især levere en behørigt udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan levering sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil leveringen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.
 - (iii) Såfremt en Indehaver ikke leverer en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, meddelt Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev leveret, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig (en "**Ugyldig Levering**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
 - (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har leveret efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
 - (b) i tilfælde af Ugyldig Levering, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er leveret, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.

Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har indsendt en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.

- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og leveret, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
- (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 kan leveres i papirløs og elektronisk format gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken har hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og
 - (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og
 - (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil US Dollar kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

7.6 Konverteringsaktietilbud:

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.
- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 17 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det Alternative Vederlag (sammt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) per Kapitalbevis. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver som beskrevet og med forbehold af Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) samt Afviklingsaktiedepotbanken. Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.
- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).
- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

7.7 *Konverteringskurs:* På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 7.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 7.11 (*Brøkdele*).

7.8 *Regulering af den Nedre Kurs:* Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD med den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

"A" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontantudbytte, som Aktionærerne ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærerne måtte vælge at modtage Kontantudbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer,

$$\frac{A}{B}$$

enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

hvor:

“A” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter Udsteders eller et af Udsteders Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

hvor:

“A” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“B” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“C” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller

købsrettigheder vedrørende disse til den indledende konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat, at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, så skal "C" med henblik på dette afsnit (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

- (iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt er undtaget fra afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8, eller som beskrevet i betingelse 7.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:

- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal en Uafhængig Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaverne vedrørende reguleringen.

- (v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 7.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet for at give det tilsigtede resultat, skal den ændring, den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,
- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

7.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til afsnit (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (i) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,
- (ii) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner, warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindsteverlag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinære Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,
- (iii) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til (i) eller (ii) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Relevante Valuta, skal denne omregnes til den Relevante Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i tilfælde af (i) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af (ii) ovenfor),
- (iv) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller påløbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinære Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og
- (v) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

7.10 *Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1 % af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrundning ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til USD på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- 7.11 *Brøkdeler:* Der vil ikke blive leveret brøkdeler af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod leveres en eller flere Konverteringsmeddelelser og Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.
- 7.12 *Uafhængig Rådgivers beslutning:* I:
- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
 - (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn
- udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.
- 7.13 *Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsordninger:* Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildeles til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere trustees til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.
- 7.14 *Skatter og afgifter:* Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri. Skatter eller afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.
- 7.15 *Ordinære Aktier:* Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende præceptiv lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.
- 7.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier:* Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehavernes samtykke.
- 8. Indløsning og køb**
- 8.1 *Planlagt indløsning:* Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehavernes valg.

8.2 *Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*: Med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*) kan Udsteder efter indtræden af en Særlig Begivenhed efter eget valg på ethvert tidspunkt og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse), indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen, idet en sådan meddelelse om indløsning, såfremt den Særlige Begivenhed er en Skattebegivenhed, dog ikke må gives tidligere end 90 dage før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb som nævnt i definitionen af en Skattebegivenhed.

Efter at have sikret sig, at en Særlig Begivenhed er indtrådt, skal Udsteder i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) underrette Indehaverne om, at den Særlige Begivenhed er indtrådt.

8.3 *Indløsning efter Udsteders valg*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*)) og med mindst fem og højst 30 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser på (i) en hvilken som helst dag i perioden fra (og med) Første Call-dato til (og med) den Første Tilpasningsdato eller (ii) enhver efterfølgende Rentebetalingsdato til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen.

8.4 *Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*)), hvis den samlede udestående nominelle værdi af Kapitalbeviserne udgør 25 %, eller mindre, af den samlede nominelle værdi af de oprindeligt udstedte Kapitalbeviser, og med mindst fem og højst 30 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) på et hvilket som helst tidspunkt indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen.

For at undgå enhver tvivl tages der i beregningen beskrevet i denne Betingelse ikke højde for en eventuel justering af de Udestående Hovedstole i overensstemmelse med definitionen af Udestående Hovedstol.

8.5 *Køb*: Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan (men med forbehold for Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser enten på det åbne marked, i forbindelse med market-making eller på anden vis, til enhver kurs, forudsat at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen dermed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller udleveres til enhver Betalingsagent til annullering.

8.6 *Annullering*: Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviserne, der købes og annulleres i henhold til Betingelse 8.5 (*Køb*) ovenfor (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent og kan ikke genudstedes eller videresælges.

8.7 *Erstatning og ændring*: Med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*)) og den Fiskale Agent kan Udsteder, såfremt en Særlig Begivenhed eller en Justeringsbegivenhed er indtrådt og fortsat består, eller med henblik på at sikre effektiviteten eller retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehavernes samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller få et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

8.8 *Betingelser for indløsning mv.*: Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*), Betingelse 8.5 (*Køb*), Betingelse 8.6 (*Annullering*), Betingelse 8.7 (*Erstatning og ændring*), Betingelse 16.1 (*Generalforsamlinger for Indehavere*) eller afsnit (ii) i Betingelse 16.2 (*Ændring af Kapitalbeviserne*), såfremt:

- (i) udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til, erstatningen eller ændringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne,
- (ii) Udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med Kapitalkravsreglernes krav, som pr. den 23. marts 2026 er anført i artikel 77 og 78 i Kapitalkravsforordningen, som angiver de begrænsede tilfælde, hvor Finanstilsynet kan give tilladelse til sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) før fem år efter Udstedelsesdatoen, og angiver grænser for køb af Kapitalbeviserne i forbindelse med market-making, og en sådan tilladelse fra Finanstilsynet ikke er trukket tilbage af Finanstilsynet før den for indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) fastsatte dato,
- (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen (alt efter omstændighederne), og
- (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har leveret en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og kopi deraf er tilgængelig på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en Særlig Begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

Hvor det er relevant, hvis Finanstilsynet, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 8.4 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*) (alt efter omstændighederne), trækker sin tilladelse til den relevante indløsning tilbage før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning må ikke finde sted, før der er givet ny meddelelse om indløsning, og alle betingelser for indløsning som angivet i denne Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*) er opfyldt. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse**".

Hvis Finanstilsynet afviser at tillade sådan erstatning, ændring, indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) i henhold til denne Betingelse 8.8 (eller, alt efter omstændighederne, Finanstilsynet trækker en sådan tilladelse tilbage), udgør dette ikke en misligholdelsesbegivenhed i forhold til Kapitalbeviserne.

9. **Betalinger**

9.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af Kapitalbeviset på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, vil betaling ske i US Dollar ved kreditering eller overførsel til en USD-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres US Dollar), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i US Dollar.

9.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 9.6 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 9.1 (*Hovedstol*) ovenfor.

9.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Kapitalbeviserne vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for Betingelse 10

(*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil. Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.

- 9.4 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*) eller Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.
- 9.5 *Betaling på børsdage*: Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbørsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbørsdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 9.6 *Betalinger for andet end forfalden Kupon*: Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA.
- 9.7 *Delvis betaling*: Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 9.8 *Ombytning af Taloner*: Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan alle Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 12 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

10. Beskatning

- 10.1 *Bruttoficing*: Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at beskatte, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:
- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, rente eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.
- 10.2 *Skattejurisdiktion*: Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.

11. Håndhævelsesbegivenheder

- 11.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder:* Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehaverne har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.
- 11.2 *Håndhævelsesbegivenheder:* Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "Håndhævelsesbegivenhed"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til det eller de Kapitalbevis(er), som Indehaveren ejer, hvor kravet vedrører betaling af den Udestående Hovedstol for det eller de pågældende Kapitalbevis(er) på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (i det omfang at samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingsdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er)). Kravet vil få status som anført i Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*).
- 11.3 *Håndhævelse af forpligtelser:* Med forbehold af Betingelse 11.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 11.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende for Udsteder, forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

12. Indeståelser

Så længe et Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,
- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

13. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

14. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent et specifikt sted, den Betalingsagent, der har sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringssystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadesløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadigede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

15. Agenter

- 15.1 *Agents forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.
- 15.2 *Ophør af Udpegelse:* De oprindelige Betalingsagenter samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent eller Betalingsagent, dog forudsat:
- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent, og
 - (ii) at Udsteder, såfremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet.
- 15.3 *Ændring af Angivne Kontorer:* Betalingsagenterne forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagenten eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).
- #### 16. Generalforsamlinger for Indehavere, Ændringer
- 16.1 *Generalforsamlinger for Indehavere:* Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling for Indehaverne (herunder via telefon- eller videokonference) til behandling af og afstemning om forhold vedrørende Kapitalbeviserne, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for Kapitalbeviserne. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere, er bindende for alle Indehavere, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere.
- Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere, få virkning, som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere.
- Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 16.1 er med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*).
- 16.2 *Ændring af Kapitalbeviser:* Udsteder kan uden Indehavernes eller Kuponindehavernes samtykke foretage:
- (i) ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl eller for at overholde gældende præceptiv lovgivning, eller

- (ii) med forbehold af Betingelse 8.8 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer Indehaverne og Kuponindehaverne's interesser.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

17. Meddelelser

Meddelelser til Indehavere anses for at være gyldigt givet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa, eller, hvis Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste (*Official List of the Irish Stock Exchange plc*), som handler under navnet Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**"), og optaget til handel på Euronext Dublins Global Exchange Market (så længe Kapitalbeviserne er noteret på Euronext Dublins kursliste, og Euronext Dublins regler tillader det), såfremt de offentliggøres på Euronext Dublins hjemmeside (<https://euronext.com/en/markets/dublin>).

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Kapitalbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således givne meddelelser anses for at være gyldigt givet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse givet til Indehaverne i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens Kapitalbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og det eller de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere skal gives, som beskrevet i "Oversigt over Kapitalbevisernes Form" i prospektet af den 23. marts 2026 vedrørende Kapitalbeviserne.

18. Valutaskadesløsholdelse

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret i, er USD ("**Kontraktvalutaen**"), som er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkomende dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldig i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådant skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

19. Afkald og retsmidler

En Indehavers manglende udøvelse eller forsinkede udøvelse af rettigheder i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

20. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

- 20.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i henhold til engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 6 (*Renteannullering*), Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 8.2 (*Indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) og Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), der alle er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret.
- 20.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en "**Tvist**"), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).
- 20.3 *Rette værneting*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.
- 20.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England*: Betingelse 20.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 20 forhindrer således nogen Indehaver i (i) at anlægge sag vedrørende en Tvist ("**Sag**") ved nogen anden domstol, forudsat at den pågældende domstol har kompetence til at behandle Tvisten i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1215/2012 af 12. december 2012 om retternes kompetence og om anerkendelse og fuldbyrdelse af retsafgørelser på det civil- og handelsretlige område (omarbejdning) eller Lugano-konventionen af 2007 anerkendelse og fuldbyrdelse af retsafgørelser på det civil- og handelsretlige område, og (ii) anlægge Sager samtidigt i flere af de i denne Betingelse 20 identificerede jurisdiktioner, der har kompetence til at behandle sådanne Sager.
- 20.5 *Forkyndelse*: Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen Level 7, Salesforce Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY, Storbritannien (idet al korrespondance skal stiles til "**Legal Department**"), eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse kan ske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i dette afsnit skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis. Denne Betingelse gælder for Sager i England og for Sager andre steder.
- 20.6 *Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*: Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 20.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,

- (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og
- (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af FS for at lade FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser træde i kraft.

Når Udsteder er blevet informeret af FS om den faktiske udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Kapitalbeviserne, skal Udsteder underrette Indehaverne uden ophold i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*). Udsteders forsinkede eller manglende underretning påvirker ikke gyldigheden eller håndhævelsen af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser eller indvirkningen på Kapitalbeviserne som beskrevet i Betingelse 20.6.

21. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Bilag 3: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er "Terms and Conditions of the Notes" oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser, der, som suppleret og/eller ændret og/eller erstattet af det relevante Prissætningssupplement, vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis udstedt i henhold til Programmet. De Vilkår og Betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de Vilkår og Betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis, i det omfang det er beskrevet i afsnittet "Oversigt over Kapitalbevisernes Form". Nedenstående tekst udgør også Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser, der, som suppleret og/eller ændret og/eller erstattet af det relevante Prissætningssupplement, vil være gældende for hvert VP Systems Kapitalbevis. VP Systems Kapitalbeviser vil ikke være dokumenteret i form af fysiske kapitalbeviser eller adkomstdokumenter ud over kontoudtog udstedt af henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden. Ejerskabet af VP Systems Kapitalbeviser registreres, og overdragelser gennemføres, udelukkende via det registreringssystem og register, som føres af henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden.

1. Indledning

- 1.1 *Programmet:* Danske Bank A/S ("**Udstederen**") har oprettet et Program for Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser ("**Programmet**") med henblik på udstedelse af evigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med en samlet hovedstol på op til EUR 2.000.000.000 ("**Kapitalbeviserne**"), og hvor en bestemt Betingelse kun finder anvendelse på visse klasser af Kapitalbeviser. "Kapitalbeviser" fortolkes i overensstemmelse med den relevante Betingelse.
- 1.2 *Prissætningssupplement:* Kapitalbeviser udstedt i henhold til Programmet udstedes i serier (hver især en "**Serie**"), og hver Serie kan bestå af en eller flere trancher (hver især en "**Tranche**") af Kapitalbeviser. Hver Tranche af Kapitalbeviser er omfattet af et prissætningssupplement ("**Prissætningssupplementet**"), som supplerer og/eller ændrer og/eller erstatter disse Vilkår og Betingelser ("**Betingelserne**"). De Vilkår og Betingelser, der gælder for en bestemt Tranche af Kapitalbeviser, er nærværende Betingelser, som suppleret og/eller ændret og/eller erstattet af det relevante Prissætningssupplement. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem disse Betingelser og det relevante Prissætningssupplement er det relevante Prissætningssupplement gældende.
- 1.3 *Udstedelses- og betalingsagentaftale samt VP Systems Agentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af:
- (i) for andre Kapitalbeviser end VP Systems Kapitalbeviser, en udstedelses- og betalingsagentaftale af den 14. august 2026 ("**Agentaftalen**") mellem blandt andre Udsteder og Citibank, N.A., London Branch som fiskal agent ("**Fiskal Agent**", hvilket udtryk omfatter enhver efterfølgende fiskal agent, der til enhver tid måtte blive udpeget i forbindelse med Kapitalbeviserne) og som primær ejerbogsfører ("**Primær Ejerbogsfører**", hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch i sin egenskab som sådan), eller
 - (ii) for VP Systems Kapitalbeviser, (A) en agentaftale af den 14. august 2026 ("**VP Systems Agentaftalen**") mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch som Fiskal Agent i forbindelse med Agentaftalen og Danske Bank A/S som agent ("**VP Systems Agent**", hvilket udtryk omfatter enhver efterfølgende agent, der til enhver tid måtte blive udpeget i forbindelse med VP Systems Kapitalbeviserne) for Udsteder med hensyn til alle VP Systems Kapitalbeviser og (B) Agentaftalen, i det omfang det er angivet deri.
- 1.4 *Deed of Covenant:* Der er til Kapitalbeviserne (bortset fra VP Systems Kapitalbeviser) knyttet et deed of covenant af den 14. august 2026 (med de til enhver tid foretagne ændringer eller tilføjelser, "**Deed of Covenant**").
- 1.5 *Kapitalbeviserne:* Alle efterfølgende henvisninger i disse Betingelser til "Kapitalbeviser" vedrører de Kapitalbeviser, der er omfattet af det pågældende Prissætningssupplement. Eksemplarer af det relevante Prissætningssupplement vil være fremlagt til gennemsyn for Indhavere (som defineret i Betingelse 1.6 (*Resuméer*)) nedenfor inden for normal kontortid på de enkelte Betalingsagenters eller, hvis relevant, Ejerbogsførers Angivne Kontor. For en Tranche af Kapitalbeviser, der ikke er optaget til notering, handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, vil eksemplarer af Prissætningssupplementet kun være tilgængelige til gennemsyn for Indhavere eller, alt efter omstændighederne, Relevante Kontohavere (som defineret i Deed of Covenant) i forbindelse med de pågældende Kapitalbeviser.

- 1.6 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen, Deed of Covenant og VP Systems Agentaftalen og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehavere af Kapitalbeviserne ("**Indehavere**" eller "**Indehavere af Kapitalbeviser**", idet disse udtryk, hvis relevant, anses for at omfatte indehavere af Ihænderbeviser (som defineret heri), Registrerede Indehavere (som defineret heri), indehavere af VP Systems Kapitalbeviser (som defineret heri) og Kuponindehavere (som defineret nedenfor)) samt indehavere af eventuelle tilhørende rentekuponer (henholdsvis "**Kuponindehavere**" og "**Kuponer**") er underlagt og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant (i) vil være fremlagt til gennemsyn for Indehaverne inden for normal kontortid på de enkelte Betalingsagenter eller, hvis relevant, den Primære Ejerbogsførers Angivne Kontor, eller (ii) kan fremsendes pr. e-mail til en Indehaver efter forudgående skriftlig anmodning til en hvilken som helst Betalingsagent eller, hvis relevant, den Primære Ejerbogsfører og efter fremlæggelse af dokumentation for ejerskab og legitimation (i en form, der er tilfredsstillende for den relevante Betalingsagent eller, hvis relevant, den Primære Ejerbogsfører). Eksemplarer af VP Systems Agentaftalen (i) vil være fremlagt til gennemsyn for Indehaverne inden for normal kontortid på VP Systems Agentens Angivne Kontor eller (ii) kan fremsendes pr. e-mail til en Indehaver efter forudgående skriftlig anmodning til VP Systems Agenten og efter fremlæggelse af dokumentation for ejerskab og legitimation (i en form, der er tilfredsstillende for Betalingsagenten).

2. Fortolkning

- 2.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:

"**Hybrid Kernekapital**" betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra Finanstilsynet til Udsteders og Koncernens formål;

"**Reguleringsspænd**" betyder et spænd (som kan være positivt eller negativt) eller en formel eller metode til beregning af et spænd, som Udsteder efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde beslutter skal anvendes på den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne) med henblik på, i det omfang det er rimeligt muligt under de givne omstændigheder, at reducere eller eliminere en eventuel økonomisk ulempe eller fordel (alt efter omstændighederne) for Indehaverne som følge af erstatningen af den Oprindelige Referencerente med den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne), og er det spænd, den formel eller den metode, som:

- (i) for en Efterfølgende Referencerente formelt anbefales af et Relevant Udpegende Organ i forbindelse med erstatningen af den Oprindelige Referencerente med en sådan Efterfølgende Referencerente, eller
- (ii) for en Efterfølgende Referencerente, for hvilken der ikke foreligger en sådan anbefaling, eller for en Alternativ Referencerente, Udsteder efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde fastslår er anerkendt eller accepteret som værende i overensstemmelse med sædvanlig markedspraksis i internationale gældskapitalmarkedstransaktioner, der refererer til den Oprindelige Referencerente, hvor denne rente er blevet erstattet af en sådan Efterfølgende Referencerente eller den Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne), eller
- (iii) hvis der ikke findes en sådan sædvanlig markedspraksis, Udsteder efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde fastslår er anerkendt eller accepteret som værende branchestandard for OTC-derivattransaktioner, der refererer til den relevante Oprindelige Referencerente, hvor denne rente er blevet erstattet af den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne), eller
- (iv) hvis der ikke findes en sådan anerkendt eller accepteret branchestandard, Udsteder efter eget skøn efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde beslutter er passende;

"**Justeringsbegivenhed**" betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, at Udsteder til enhver tid på eller efter datoen for udstedelsen af den sidste Tranche af de pågældende Kapitalbeviser som følge af enhver ændring i kravene i Kapitalreglerne eller fortolkningen deraf ville kunne udstede et kapitalinstrument, der opfylder kravene til Hybrid Kernekapital, der (i) indeholder en eller flere bestemmelser, der efter Udsteders rimelige opfattelse i enhver væsentlig

henseende afviger fra de i disse Betingelser indeholdte bestemmelser, eller (ii) ikke indeholder en eller flere af de i disse Betingelser indeholdte bestemmelser;

“Alternativt Vederlag” betyder, for så vidt angår hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (om nødvendigt omregnet til den Angivne Valuta til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (om nødvendigt omregnet til den Angivne Valuta til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud;

“Alternativ Referencerente” betyder en alternativ benchmark- eller skærmsiderente, som Udsteder (efter samråd med en Uafhængig Rådgiver (hvis relevant)) fastslår har erstattet den Oprindelige Referencerente efter sædvanlig markedspraksis i internationale gældskapitalmarkedstransaktioner med hensyn til fastsættelse af rentesatser (eller den relevante del heraf) for obligationer i den Angivne Valuta og med en løbetid, der:

- (i) for Kapitalbeviser, hvis Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, svarer til de relevante Renteperioder, eller
- (ii) for Kapitalbeviser, hvor Rentetilpasningsbestemmelserne i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, svarer til de relevante Rentetilpasningsperioder,

eller, under alle omstændigheder, hvis Udsteder (efter samråd med en Uafhængig Rådgiver (hvis relevant)) fastslår, at der ikke findes en sådan rente, en anden rente, som Udsteder (efter samråd med en Uafhængig Rådgiver (hvis relevant)) efter eget skøn fastslår er mest sammenlignelig med den Oprindelige Referencerente;

“Relevant(e) Erhvervscenter/-centre” betyder den eller de byer, der er angivet som sådan i det relevante Prissætningssupplement;

“Relevant(e) Finanscenter/-centre” betyder den eller de byer, der er angivet som sådan i det relevante Prissætningssupplement;

“Gældende NEP-bestemmelser” betyder til enhver tid de love, bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der på det pågældende tidspunkt er gældende i Danmark, og som gennemfører ethvert NEP-krav eller eventuelle efterfølgende bestemmelser, der på det pågældende tidspunkt er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden at begrænse det generelle omfang af ovenstående, Kapitalreglerne, Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet samt bestemmelser, krav, retningslinjer og politikker, der gennemfører ethvert NEP-krav eller efterfølgende bestemmelser,

der på det pågældende tidspunkt er gældende (uanset om sådanne krav, retningslinjer eller politikker har retskraft, og uanset om de anvendes generelt eller specifikt på Udsteder og/eller Koncernen);

“**BBSW**” betyder Bank Bill Swap Reference Rate;

“**Ihændebrugerbeviser**” betyder Kapitalbeviser, der er udstedt i ihændebrugerform;

“**Benchmark-begivenhed**” betyder, for så vidt angår en Oprindelig Referencerente:

- (i) at den pågældende Oprindelige Referencerente ikke offentliggøres i mindst fem Bankdage eller ophører med at eksistere eller blive administreret, eller
- (ii) den seneste af (A) datoen for afgivelsen af en offentlig erklæring fra den pågældende Oprindelige Referencerentes administrator om, at denne senest på en angivet dato vil indstille offentliggørelsen af den pågældende Oprindelige Referencerente, enten permanent eller på ubestemt tid (i tilfælde, hvor der ikke er udpeget en efterfølgende administrator, der vil fortsætte offentliggørelsen af den pågældende Oprindelige Referencerente) og (B) den dato, der ligger seks måneder før den angivne dato, hvortil der henvises i (ii)(A), eller
- (iii) at tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente offentligt erklærer, at den Oprindelige Referencerente er bortfaldet permanent eller på ubestemt tid, eller
- (iv) den seneste af (A) datoen for afgivelsen af en offentlig erklæring fra tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente om, at den Oprindelige Referencerente senest på en angivet dato vil bortfalde permanent eller på ubestemt tid, og (B) den dato, der ligger seks måneder før den angivne dato, hvortil der henvises i (iv)(A), eller
- (v) den seneste af (A) (i) datoen for afgivelsen af en offentlig erklæring fra tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente eller fra en relevant kompetent myndighed eller et andet relevant officielt organ i henhold til forordning (EU) 2016/1011, som denne forordning finder anvendelse i Den Europæiske Union, eller (ii) virkningen af anvendelsen af forordning (EU) 2016/1011, som denne forordning finder anvendelse i Den Europæiske Union på anden måde, hvilket betyder, at anvendelsen af den pågældende Oprindelige Referencerente vil være forbudt, eller at dens anvendelse vil være underlagt begrænsninger eller medføre negative konsekvenser, eller at tilføjelse af en ny reference til den Oprindelige Referencerente vil være forbudt (under forudsætning af, for så vidt angår en offentlig erklæring fra en relevant kompetent myndighed eller et andet relevant officielt organ i henhold til forordning (EU) 2016/1011, som denne forordning finder anvendelse i Den Europæiske Union, at Udsteder ikke har offentliggjort (eller ikke har til hensigt inden for seks måneder efter datoen for den relevante offentlige erklæring at offentliggøre) en erklæring på sin hjemmeside med en begrundet forklaring på, hvorfor den Oprindelige Referencerente ikke kan erstattes), i hvert tilfælde senest på en angivet dato, og (B) den dato, der falder seks måneder før den angivne dato, der er omhandlet i (v)(A), eller
- (vi) at det er eller inden den næste Rentefastsættelsesdato eller Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, alt efter omstændighederne, vil blive ulovligt for Beregningsagenten eller andre agenter, der er parter i Agentaftalen, at beregne betalinger, der skal foretages til Indehaverne, ved anvendelse af den pågældende Oprindelige Referencerente, eller
- (vii) at tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente offentligt erklærer, at den Oprindelige Referencerente ikke længere er repræsentativ eller ikke længere må anvendes;

“**Benchmark-erstatning**” betyder, for så vidt angår en Oprindelig Referencerente, det første alternativ i nedenstående rækkefølge, som Udsteder kan fastsætte pr. Datoen for Benchmark-erstatning:

- (i) summen af: (a) den alternative rentesats, som det Relevante Statslige Organ har valgt eller anbefalet som erstatning for den Oprindelige Referencerente, og (b) Regulering ved Benchmark-erstatning,
- (ii) summen af: (a) Alternativ ISDA-rente og (b) Regulering ved Benchmark-erstatning, eller
- (iii) summen af: (a) den alternative rentesats, som Udsteder har valgt som erstatning for den pågældende Oprindelige Referencerente under behørig hensyntagen til en eventuel brancheanerkendt rentesats, der på det pågældende

tidspunkt anvendes som erstatning for det på det tidspunkt gældende benchmark for variabelt forrentede gældsinstrumenter i US dollar, og (b) Regulering ved Benchmark-erstatning;

“Regulering ved Benchmark-erstatning” betyder det første alternativ i nedenstående rækkefølge, som Udsteder kan fastsætte pr. Datoen for Benchmark-erstatning:

- (i) den regulering af spændet eller metoden til beregning eller fastsættelse af en sådan spændregulering (som kan være en positiv eller negativ værdi eller nul), som er blevet valgt eller anbefalet af det Relevante Statslige Organ for den pågældende Ikke-regulerede Benchmark-erstatning,
- (ii) hvis den pågældende Ikke-regulerede Benchmark-erstatning svarer til den Alternative ISDA-rente, Regulering ved Alternativ ISDA-rente, eller
- (iii) den regulering af spændet (som kan være en positiv eller negativ værdi eller nul), som Udsteder har valgt, under behørig hensyntagen til en eventuel brancheanerkendt spændregulering eller metode til beregning eller fastsættelse af en sådan spændregulering til erstatning af det på det pågældende tidspunkt gældende benchmark med den på det pågældende tidspunkt gældende Ikke-regulerede Benchmark-erstatning for variabelt forrentede gældsinstrumenter i US dollar;

“Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning” betyder, for så vidt angår enhver Benchmark-erstatning, enhver teknisk, administrativ eller operationel ændring (herunder ændringer i definitionen af Rentepåløbsperiode, tidspunktet for og hyppigheden af fastsættelse af rentesatser og betaling af renter, afrunding af beløb eller løbetider samt andre administrative forhold), som Udsteder vurderer er hensigtsmæssig for at afspejle anvendelsen af en sådan Benchmark-erstatning på en måde, der i det væsentlige er i overensstemmelse med markedspraksis (eller, hvis Udsteder vurderer, at anvendelsen af en del af en sådan markedspraksis ikke er administrativt mulig, eller hvis Udsteder fastslår, at der ikke findes nogen markedspraksis for anvendelsen af Benchmark-erstatningen, på en anden måde, som Udsteder vurderer med rimelighed er nødvendig);

“Dato for Benchmark-erstatning” betyder den tidligste af følgende begivenheder i forbindelse med den Oprindelige Referencerente (herunder det dagligt offentliggjorte element, der anvendes ved beregningen heraf):

- (i) for så vidt angår pkt. (i) eller (ii) i definitionen af “Benchmark-overgangsbegivenhed”, den seneste af (a) datoen for den offentlige erklæring eller offentliggørelsen af de oplysninger, der henvises til deri, og (b) datoen, hvor administratoren af den Oprindelige Referencerente permanent eller på ubestemt tid ophører med at levere den Oprindelige Referencerente (eller et sådant element), eller
- (ii) for så vidt angår pkt. (iii) i definitionen af “Benchmark-overgangsbegivenhed”, datoen for den offentlige erklæring eller offentliggørelsen af de oplysninger, der henvises til deri.

For at undgå tvivl gælder det, at hvis den begivenhed, der er anledningen til Datoen for Benchmark-erstatning, indtræffer på samme dag som, men tidligere end det Relevante Tidspunkt på den relevante Rentefastsættelsesdato, anses Datoen for Benchmark-erstatning for at være indtrådt før det Relevante Tidspunkt for fastsættelsen;

“Benchmark-overgangsbegivenhed” betyder, for så vidt angår den Oprindelige Referencerente, indtræden af en eller flere af følgende begivenheder i forbindelse med den pågældende Oprindelige Referencerente (herunder det dagligt offentliggjorte element, der anvendes ved beregningen heraf):

- (i) en offentlig erklæring eller offentliggørelse af oplysninger af eller på vegne af administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), hvori det meddeles, at administratoren er ophørt, eller vil ophøre, med at levere den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), enten permanent eller på ubestemt tid, forudsat at der på tidspunktet for en sådan erklæring eller offentliggørelse ikke findes en efterfølgende administrator, der vil fortsætte med at levere den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), eller
- (ii) en offentlig erklæring eller offentliggørelse af oplysninger fra tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), centralbanken for valutaen for den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), en insolvensadministrator med kompetence over administratoren med hensyn til den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det

pågældende element), en afviklingsmyndighed med kompetence over administratoren med hensyn til den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element) eller en domstol eller en enhed med tilsvarende insolvens- eller afviklingskompetence over administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente, hvori det oplyses, at administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element) er ophørt eller vil ophøre med at levere den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element) permanent eller på ubestemt tid, forudsat at der på tidspunktet for denne erklæring eller offentliggørelse ikke findes en efterfølgende administrator, der vil fortsætte med at levere den pågældende Oprindelige Referencerente (eller det pågældende element), eller

- (iii) en offentlig erklæring eller offentliggørelse af oplysninger fra tilsynsmyndigheden for administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente, hvori det meddeles, at den Oprindelige Referencerente ikke længere er repræsentativ;

“Opdelt beløb” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl ændringerne til Direktivet, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/879 af 20. maj 2019 (**“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet II”**), der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“Bankdag” betyder:

- (i) alene for Rentefastsættelsesdatoer og Fastsættelsesdatoer for Rentetilpasning, hvor det relevante Prissætningssupplement angiver en **“Bankdag”** med forudgående angivelse af en by med henblik på Rentefastsættelsesdatoen/-datoerne eller, alt efter omstændighederne, Fastsættelsesdatoen/-datoerne for Rentetilpasning, en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder er åbne for almindelige forretninger (herunder valutahandel og valutaindsud) i den pågældende by, og
- (ii) i alle andre sammenhænge en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelige forretninger (herunder valutahandel og valutaindsud) i det enkelte Relevante Erhvervscenter og, hvis T2 er et Relevant Erhvervscenter, en T2 Afviklingsdag;

“Bankdagskonvention” skal, for så vidt angår en bestemt dato, forstås som angivet i det relevante Prissætningssupplement, og kan, hvis dette er angivet i det relevante Prissætningssupplement, have forskellige betydninger i forbindelse med forskellige datoer, og i denne sammenhæng har følgende udtryk følgende betydninger:

- (i) **“Konvention om Efterfølgende Bankdag”** betyder, at den pågældende dato udskydes til den første efterfølgende dag, der er en Bankdag,
- (ii) **“Modificeret Konvention om Efterfølgende Bankdag”** eller **“Modificeret Bankdagskonvention”** betyder, at den pågældende dato udskydes til den første efterfølgende dag, der er en Bankdag, medmindre denne dag falder i den følgende kalendermåned, i hvilket tilfælde datoen vil være den første forudgående dag, der er en Bankdag,
- (iii) **“Konvention om Forudgående Bankdag”** betyder, at den relevante dato fremrykkes til den første forudgående dag, der er en Bankdag,
- (iv) **“FRN-konvention”**, **“Variabel rente-konvention”** eller **“Eurodollar-konvention”** betyder, at hver relevant dato er den dato, der numerisk svarer til den forudgående sådanne dato i den kalendermåned, der ligger det antal måneder, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den Angivne Periode, efter den kalendermåned, hvori den forudgående dato faldt, dog således at:
 - (a) hvis der ikke findes en dag i den pågældende kalendermåned, der numerisk svarer til en sådan dato, vil denne dato være den sidste dag, der er en Bankdag i den pågældende kalendermåned,

- (b) hvis en sådan dato ellers ville falde på en dag, der ikke er en Bankdag, vil datoen være den første efterfølgende dag, der er en Bankdag, medmindre denne dag falder i den følgende kalendermåned, i hvilket tilfælde datoen vil være den første forudgående dag, der er en Bankdag, og
 - (c) hvis denne forudgående dato faldt på den sidste dag i en kalendermåned, der var en Bankdag, vil alle efterfølgende sådanne datoer være den sidste dag, der er en Bankdag, i den kalendermåned, der ligger det angivne antal måneder efter den kalendermåned, hvori den forudgående dato faldt, og
- (v) **“Ingen Justering”** betyder, at den relevante dato ikke skal justeres i overensstemmelse med nogen Bankdagskonvention;

“Beregningsagent” betyder den Fiskale Agent eller en anden Person, der i det relevante Prissætningssupplement er angivet som den part, der er ansvarlig for beregningen af Rentesatsen/ Rentesatserne og Rentebeløbet/Rentebeløbene og/eller andre beløb, der måtte være angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Beregningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i det relevante Prissætningssupplement (det **“Oprindelige Beregningsbeløb”**), forudsat at Beregningsagenten, hvis den Udestående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (a) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en sådan nedsættelse og (b) giver Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*), den Fiskale Agent (hvis den Fiskale Agent ikke er Beregningsagenten) og Ejerbogsføreren (for så vidt angår Navnenoterede Kapitalbeviser) eller VP Systems Agenten (for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser) nærmere oplysninger om den pågældende regulering;

“Købsoption” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Kapitalbegivenhed” betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, at der til enhver tid på eller efter udstedelsesdatoen for den sidste Tranche af de pågældende Kapitalbeviser sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist fraregnes i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller
- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioritetsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde, forudsat at Finanstilsynet i tilfælde af en Kapitalbegivenhed alene kan tillade Udsteder at indløse Kapitalbeviserne, før der er gået fem år efter udstedelsesdatoen for den sidste Tranche af de pågældende Kapitalbeviser, hvis Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse, og Finanstilsynet anser det for at være tilstrækkeligt sikkert, at ændringen vil ske;

“Kontant Udbytte” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta);

“CIBOR” betyder Copenhagen Interbank Offered Rate;

“Clean-up Call Option” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Clean-up Call Grænse” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Den Amerikanske Skattelov” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“Egentlig Kernekapital” betyder henholdsvis Udsteders eller Koncernens egentlige kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk), i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“Egentlig Kernekapitalprocent” betyder:

- (i) for så vidt angår Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital og Udsteders Risikoeksponering, og

- (ii) for så vidt angår Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital og Koncernens Risikoeksponering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til Finanstilsynet;

“Kontraktsvaluta” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 25 (*Valutaskadesløsholdelse*);

“Konverteringsdato” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringsmeddelelse” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan rekvireres fra en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal afgives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er), der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*);

“Konverteringskurs” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
- (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til den Angivne Valuta ved anvendelse af den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen;

“Konverteringsaktier” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (og hver især en **“Konverteringsaktie”**);

“Konverteringsaktietilbud” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Tilbudskurs for Konverteringsaktier” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier er, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen;

“Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Tilbudsperiode for Konverteringsaktier” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“Kuponark” betyder, for så vidt angår et Ihændehaberbevis, kuponarket for det pågældende Ihændehaberbevis;

“Kuponindehavere” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Kuponer” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Kapitalregler” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne;

“Kapitalkravsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/878 for så vidt angår fritagne enheder, finansielle

holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og -beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, og (ii) Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2024/1619 af 31. maj 2024 for så vidt angår tilsynsbeføjelser, sanktioner, tredjelandsfilialer og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, som finansielle instrumenter skal opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag), i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver dette, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor);

“Kapitalkravsforordning” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til denne forordning, der følger af (i) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/876 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019, (ii) Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2023/827 af 11. oktober 2022 for så vidt angår forhåndstilladelse til at reducere kapitalgrundlaget og kravene vedrørende nedskrivningsegne passivinstrumenter, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. april 2023, og (iii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2024/1623 af 31. maj 2024 for så vidt angår krav vedrørende kreditrisiko, kreditværdijusteringsrisiko, operationel risiko, markedsrisiko og outputgulvet, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024);

“Gældende Markedskurs” betyder, for så vidt angår en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv en eventuel anden rettighed) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden rettighed), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller rettighed), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden rettighed), for så vidt angår denne definition, for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan rettighed pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller rettigheden, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller
- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller rettighed), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv en eventuel anden rettighed), for så vidt angår denne definition, for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan rettighed pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller rettigheden, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden rettighed) vedrørende et udbytte (eller en anden rettighed), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller

en anden rettighed), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage, for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan rettighed pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller rettigheden, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og

- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver;

“Konkursloven” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 1162 af 9. november 2024 med senere ændringer eller erstatninger);

“Lov om Finansiell Virksomhed” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 432 af 16. april 2026 med senere ændringer eller erstatninger);

“Lov om Restrukturering og Afvikling” betyder lov om restrukturerings og afvikling af visse finansielle virksomheder (lovbekendtgørelse nr. 24 af 4. januar 2019 med senere ændringer eller erstatninger);

“Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person eller stilles midlertidigt i bero;

“Rentedagsbrøk” betyder, for så vidt angår beregning af et beløb for en periode (**“Beregningsperioden”**), den rentedagsbrøk, der måtte være angivet i disse Betingelser eller i det relevante Prissætningssupplement, og:

- (i) hvis **“Faktisk/Faktisk (ICMA)”** er angivet, betyder det:
- (a) hvis Beregningsperioden svarer til eller er kortere end den Faste Periode, hvori den falder, det faktiske antal dage i Beregningsperioden divideret med produktet af (A) det faktiske antal dage i denne Faste Periode og (B) antallet af Faste Perioder i et givet år, og
 - (b) hvis Beregningsperioden er længere end én Fast Periode, summen af:
 - (i) det faktiske antal dage i denne Beregningsperiode, der falder i den Faste Periode, hvori den begynder, divideret med produktet af (A) det faktiske antal dage i denne Faste Periode og (B) antallet af Faste Perioder i et givet år, og
 - (ii) det faktiske antal dage i denne Beregningsperiode, der falder i den efterfølgende Faste Periode, divideret med produktet af (A) det faktiske antal dage i denne Faste Periode og (B) antallet af Faste Perioder i et givet år,
- (ii) hvis **“Faktisk/365”**, **“Faktisk/Faktisk”** eller **“Faktisk/Faktisk (ISDA)”** er angivet, betyder det det faktiske antal dage i Beregningsperioden divideret med 365 (eller, hvis en del af Beregningsperioden falder i et skudår, summen af (A) det faktiske antal dage i den del af Beregningsperioden, der falder i et skudår, divideret med 366, og (B) det faktiske antal dage i den del af Beregningsperioden, der falder i et ikke-skudår, divideret med 365),
- (iii) hvis **“Faktisk/365 (Fast)”** er angivet, betyder det det faktiske antal dage i Beregningsperioden divideret med 365,
- (iv) hvis **“Faktisk/360 (ISDA)”** er angivet, betyder det det faktiske antal dage i Beregningsperioden divideret med 360,

- (v) hvis **"30/360"** er angivet, betyder det antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

"Y1" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder,

"Y2" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"M1" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder,

"M2" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"D1" er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D1 lig med 30, og

"D2" er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D2 er større end 29. I så fald er D2 lig med 30, og

- (vi) hvis **"30E/360"** eller **"på basis af Eurobonds"** er angivet, betyder det antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

"Y1" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder,

"Y2" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"M1" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder,

"M2" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"D1" er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald vil D1 være lig med 30, og

"D2" er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald vil D2 være lig med 30, og

- (vii) hvis **"30E/360 (ISDA)"** er angivet, betyder det antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

"Y1" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder,

"Y2" er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"M1" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder,

"M2" er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

"D1" er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre (i) denne dag er den sidste dag i februar eller (ii) tallet er 31. I så fald vil D1 være lig med 30, og

“D2” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre (i) denne dag er den sidste dag i februar men ikke indløsningsdatoen eller (ii) tallet er 31. I så fald vil D2 være lig med 30;

“Erhvervsstyrelsen” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital;

“Handelsdag” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag);

“Deed of Covenant” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Angivet Løbetid” betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, for hvilken (i) Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, og (ii) det i det relevante Prissætningssupplement er angivet, at Lineær Interpolation skal anvendes for en Renteperiode, den tidsperiode, der er angivet i den relevante Referencerente;

“Finanstilsynet” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder og/eller FS (alt efter omstændighederne), i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“Elementer, der kan Udloddes” har den betydning, der tillægges udtrykket i Kapitalreglerne (eller ethvert tilsvarende eller efterfølgende udtryk, der til enhver tid er gældende for udlodningsbegrænsninger for Hybride Kernekapitalinstrumenter). Pr. datoen for dette Basisprospekt betyder “Elementer, der kan Udloddes” resultatet for det senest afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter (som, for at undgå tvivl, ikke omfatter udlodninger, der allerede er taget højde for, i form af fradrag, ved beregningen af omfanget af Elementerne, der kan Udloddes) med fradrag af overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes, i overensstemmelse med EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter, i hvert tilfælde i henhold til den specifikke kategori af kapitalgrundlagsinstrumenter, som EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter vedrører; idet sådanne overskud, underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab;

“Udbytte” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse;

“Ikrafttrædelsesdato” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til pkt. (iii) i Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusive rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs;

“Håndhævelsesbegivenheder” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 17 (*Håndhævelsesbegivenheder*);

“EURIBOR” betyder Eurozone Interbank Offered Rate;

“Euroclear Sweden” betyder Euroclear Sweden AB, den svenske værdipapircentral;

“Ekstraordinær Beslutning” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“Dagsværdi” betyder, for så vidt angår enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

(i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb,

- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
- (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og
 - (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekurser på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder,
- i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børsmarked eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode, hvori de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,
- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af "Tilbudskurs for Konverteringsaktier", skal sådanne beløb i forbindelse med pkt. (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udloddes, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles, som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse;

"Alternativt Relevant Tidspunkt" betyder det tidspunkt, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Første Rentetilpasningsdato" betyder den dato, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Alternativ Rente for Første Rentetilpasningsperiode" betyder den rente, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Nedre Kurs" betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, prisen pr. Ordinær Aktie udtrykt i den Angivne Valuta, der er angivet som sådan i det relevante Prissætningssupplement, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinaire Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen, om nødvendigt omregnet til den Angivne Valuta ved anvendelse af den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs;

"FS" betyder "Finansiell Stabilitet" og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden afviklingsmyndighed, der har kompetence til at udøve de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder, i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

"Fast Kuponrente" har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Koncern" betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne;

"H.15" betyder den daglige statistiske publikation, der benævnes H.15, eller enhver efterfølgende publikation, der offentliggøres af det amerikanske centralbanksystems bestyrelse på websiden

<http://www.federalreserve.gov/releases/H15> eller enhver anden side, ethvert andet afsnit, enhver anden efterfølgende hjemmeside eller publikation, som måtte erstatte den;

"HIBOR" betyder Hong Kong Interbank Offered Rate;

"Indehavere" har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

"Skæringsdato for Fastsættelse – Uafhængig Rådgiver" betyder:

- (i) for Kapitalbeviser, for hvilke Bestemmelserne for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, i enhver Renteperiode, den dato, der ligger senest fem Bankdage før den Rentefastsættelsesdato, der vedrører den umiddelbart efterfølgende Renteperiode, eller
- (ii) for Kapitalbeviser, for hvilke Rentetilpasningsbestemmelserne i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, i enhver Rentetilpasningsperiode, den dato, der ligger senest fem Bankdage før den Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, der vedrører den næstkommende Rentetilpasningsperiode;

"Uafhængig Rådgiver" betyder en uafhængig finansiel institution af international anseelse eller anden uafhængig finansiel rådgiver med erfaring inden for internationale gældskapitalmarkeder, der i hvert enkelt tilfælde udnævnes af Udsteder for Udsteders egen regning;

"Oprindelig Mid-Swap Rente" har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Oprindelig Rentesats" har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Rentepåløbsperiode" betyder (i) hver Renteperiode og (ii) enhver anden periode, for hvilken der skal beregnes renter, hvilket er perioden fra (og med) den første dag i den pågældende periode til (men ikke omfattende) den dag, hvor den relevante rentebetaling forfalder;

"Rentebeløb" betyder, vedrørende Beregningsbeløbet og en Renteperiode, det rentebeløb, der skal betales vedrørende Beregningsbeløbet for den pågældende Renteperiode;

"Startdato for Rentebetaling" betyder Kapitalbevisets Udstedelsesdato eller en anden dato, der måtte være angivet som Startdato for Rentebetaling i det relevante Prissætningssupplement;

"Rentefastsættelsesdato" har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

"Rentebetalingsdato" betyder den dato eller de datoer, der er angivet som sådan i det relevante Prissætningssupplement eller fastsat i overensstemmelse med bestemmelserne heri, og, hvis der i det relevante Prissætningssupplement er angivet en Bankdagskonvention:

- (i) som denne måtte blive justeret i henhold til den relevante Bankdagskonvention, eller
- (ii) hvis Bankdagskonventionen er FRN-konventionen, Variabel rente-konventionen eller Eurodollar-konventionen, og der i det relevante Prissætningssupplement er angivet et interval på et antal kalendermåneder som den Angivne Periode, hver af disse datoer, der måtte forekomme i henhold til FRN-konventionen, Variabel rente-konventionen eller Eurodollar-konventionen i den angivne periode af kalendermåneder efter Startdatoen for Rentebetaling (i tilfælde af den første Rentebetalingsdato) eller den foregående rentebetalingsdato (i alle andre tilfælde);

"Renteperiode" betyder, medmindre andet er anført i det relevante Prissætningssupplement, hver enkelt periode fra (og med) Startdatoen for Rentebetaling eller en anden Rentebetalingsdato til (men ikke omfattende) den næste Rentebetalingsdato;

"ISDA-definitioner" betyder enten: (i) ISDA-definitionerne fra 2006 (som ændret og opdateret pr. udstedelsesdatoen for den første Tranche af Kapitalbeviser i den pågældende Serie) som offentliggjort af International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") ("**ISDA-definitionerne fra 2006**") eller (ii) den seneste version af ISDA-definitionerne for rentederivater fra 2021 (som ændret og opdateret pr. udstedelsesdatoen for den første Tranche af Kapitalbeviser i den pågældende Serie), som offentliggjort af ISDA ("**ISDA-definitionerne fra 2021**"), i begge tilfælde som angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Regulering ved Alternativ ISDA-rente” betyder den spændregulering (som kan være en positiv eller negativ værdi eller nul), der vil blive anvendt for derivattransaktioner, der refererer til ISDA-definitionerne, og som fastsættes ved indtræden af en indeksofshørshændelse i forbindelse med den Oprindelige Referencerente;

“Alternativ ISDA-rente” betyder den rente, der vil blive anvendt for derivattransaktioner, der refererer til ISDA-definitionerne, og som træder i kraft ved indtræden af en indeksofshørshændelse vedrørende den Oprindelige Referencerente for den pågældende løbetid, eksklusiv den pågældende Regulering ved Alternativ ISDA-rente;

“Udstedelsesdato” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Udsteder” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet” betyder den 10. Bankdag efter Konverteringsdatoen;

“Long-Stopdato” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen;

“Margin” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Maksimalt Udlodningsbeløb” betyder ethvert maksimalt udlodningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, og som er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden begrænsning, i henhold til artikel 141 og 141b i Kapitalkravsdirektivet og artikel 16a i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller (i et sådant tilfælde) en efterfølgende bestemmelse, eller tilsvarende betalingsbegrænsninger, der opstår i forbindelse med kapitalbuffere i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet og/eller et minimumkrav til kapitalgrundlag og nedskrivningseggede passiver i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører sådanne tilsvarende betalingsbegrænsninger);

“Maksimumrente” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Medlemslande” betyder medlemslandene i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde;

“Mid-Market Swap Rente” betyder, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), hvis relevant, for enhver Rentetilpasningsperiode gennemsnittet af bud- og udbudssatser for den fastforrentede del, der skal betales med en frekvens svarende til Betalingsgrundlaget for den Oprindelige Tilpasningsreferencerente (beregnet på det rentedagsgrundlag, der er sædvanligt for fastforrentede betalinger i den Angivne Valuta som fastsat af Beregningsagenten) for en swaptransaktion i den Angivne Valuta fra fast til variabel rente, hvor transaktionen (i) har en løbetid svarende til den relevante Rentetilpasningsperiode, der starter på den relevante Rentetilpasningsdato, (ii) er på et beløb, der er repræsentativt for en enkelt transaktion på det relevante marked på det relevante tidspunkt hos en anerkendt og kreditværdig værdipapirhandler på swapmarkedet, og (iii) har en variabelt forrentet del baseret på Benchmark-renten for den Variable del af Mid-Swap Renten ved Løbetiden for den Variable Del af Mid-Swap Renten (beregnet på det rentedagsgrundlag, der er sædvanligt for variabelt forrentede betalinger i den Angivne Valuta som fastsat af Beregningsagenten);

“Mid-Market Swap Rentenotering” betyder en notering (udtrykt som en årlig procentsats) for den relevante Mid-Market Swap Rente;

“Benchmark-rente for Variabel Del af Mid-Swap Rente” betyder, med forbehold af bestemmelserne i betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), hvis relevant, EURIBOR (hvis den Angivne Valuta er euro), CIBOR (hvis den Angivne Valuta er danske kroner), NIBOR (hvis den Angivne Valuta er norske kroner), STIBOR (hvis den Angivne Valuta er svenske kroner) eller (i tilfælde af en anden Angivne Valuta) den benchmark-rente, der er tættest knyttet til den pågældende Angivne Valuta, og som Udsteder vælger efter eget skøn;

“Løbetid for Variabel Del af Mid-Swap Rente” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Minimumrente” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“NEP-diskvalificeringsbegivenhed” betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, Udsteders afgørelse om, at det som følge af:

- (i) gennemførelsen af Gældende NEP-bestemmelser på eller efter Udstedelsesdatoen for den sidste Tranche af disse Kapitalbeviser, eller
- (ii) en ændring i Gældende NEP-bestemmelser, der træder i kraft på eller efter Udstedelsesdatoen for den sidste Tranche af disse Kapitalbeviser,

er sandsynligt, at alle eller en del af de Udestående Hovedstole på den pågældende Serie af Kapitalbeviser ikke vil indgå i de Nedskrivningsegne Passiver, hvis Udsteder og/eller Koncernen på det pågældende tidspunkt er eller, alt efter omstændighederne, bliver underlagt et NEP-krav, dog således at en NEP-diskvalificeringsbegivenhed ikke vil indtræde, hvis udelukkelsen med rimelighed kunne forudses pr. udstedelsesdatoen for sidste Tranche af Kapitalbeviserne;

“Indløsningsmulighed ved NEP-diskvalificeringsbegivenhed” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Nedskrivningsegne Passiver” betyder instrumenter, der er til rådighed til opfyldelse af ethvert NEP-krav (uanset hvordan det betegnes eller defineres i de på det pågældende tidspunkt Gældende NEP-bestemmelser) for Udsteder og/eller Koncernen i henhold til Gældende NEP-bestemmelser;

“NEP-krav” betyder kravet til samlet tabsabsorberingskapacitet og/eller minimumkravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, i hvert enkelt tilfælde, som er eller, alt efter omstændighederne, vil blive gældende for Udsteder og/eller Koncernen;

“Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York” betyder hjemmesiden for den amerikanske centralbank i New York eller en efterfølgende kilde;

“NIBOR” betyder Norwegian Interbank Offered Rate;

“Ikke-Foranstillede Forpligtelser” betyder Udsteders usikrede forpligtelser, som i tilfælde af Udsteders eventuelle insolvens rangerer i overensstemmelse med §13, stk. 3 i Lov om Restrukturering og Afvikling;

“Meddelelsesfrist” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen;

“Valgfrit Indløsningsbeløb (Call)” betyder, for så vidt angår et Kapitalbevis, dets Udestående Hovedstol eller et andet beløb, der måtte være angivet i eller fastsat i overensstemmelse med disse Betingelser eller det relevante Prissætningssupplement;

“Valgfri Indløsningsdato (Call)” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Ordinære Aktier” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital;

“Oprindeligt Beregningsbeløb” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb;

“Oprindelig Referencerente” betyder:

- (i) den benchmark- eller skærmsiderente (alt efter omstændighederne), der oprindeligt er angivet med henblik på fastsættelse af den relevante Rentesats (eller eventuel(le) relevant(e) del(e) heraf) for de pågældende Kapitalbeviser,
- (ii) en eventuel Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente, der er fastsat i forbindelse med en sådan benchmark- eller skærmsiderente (alt efter omstændighederne) i henhold til anvendelsen af Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), eller

- (iii) en eventuel Benchmark-erstatning for et referenceindeks, der er fastsat i forbindelse med en sådan benchmark- eller skærmsiderente (alt efter omstændighederne) i henhold til anvendelsen af Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*),

alt efter omstændighederne;

“Betalingsgrundlag for den Oprindelige Tilpasningsreferencerente” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Udestående Hovedstol” betyder, for så vidt angår et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse af Kapitalbevisets hovedstol i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og **“Udestående Hovedstole”** betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser;

“Deltagende medlemsland” betyder et medlemsland i Den Europæiske Union, der indfører euroen som sin officielle valuta i overensstemmelse med Traktaten;

“Betalingsagenter” betyder den Fiskale Agent og eventuelle erstatninger eller yderligere betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen;

“Betalingsbankdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelige forretninger (herunder valutahandel og valutaindsud) (a) på det relevante fysiske sted og (b) i hvert Relevant Financscenter, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement, og, hvis T2 er et Relevant Financscenter, en T2 Afviklingsdag;

“Indløsningsbegrænsning ved Tilbagekaldelse af Tilladelse” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*);

“Person” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter;

“Gældende Valutakurs” betyder, for så vidt angår to valutaer på enhver dag:

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedsvalutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valutamarked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde;

“Berettigede Kapitalbeviser” betyder, for så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser, til enhver tid værdipapirer, der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (i) hvis de relevante Kapitalbeviser umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring:
 - (a) udgør Hybrid Kernekapital,
 - (A) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at sådanne værdipapirer (x) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i de relevante Kapitalbeviser, og (y) omfatter ændring(er) sammenlignet med de relevante Kapitalbevisers vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)), og
 - (B) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som de relevante Kapitalbeviser før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og/eller

- (b) kvalificerer som Nedskrivningsegne Passiver og indeholder vilkår, der overholder de på det pågældende tidspunkt gældende krav for sådanne instrumenter i de Gældende NEP-bestemmelser i forhold til de(t) relevante NEP-krav (som, for at undgå enhver tvivl, kan medføre, at de relevante værdipapirer (A) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller flere af de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i de relevante Kapitalbeviser, og (B) omfatter ændring(er) sammenlignet med de relevante Kapitalbevisers vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)), og
- (ii) hvis den relevante erstatning eller ændring af de relevante Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*) skal sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), og indeholder vilkår, der omfatter ændring(er) sammenlignet med de relevante Kapitalbevisers vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), og
- (iii) forrentes med den samme rentesats, herunder, hvis relevant, for at undgå enhver tvivl, enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på de relevante Kapitalbeviser før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og
- (iv) har samme Angivne Stykstørrelse(r) og Udestående Hovedstole som de relevante Kapitalbeviser før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og
- (v) har de samme Rentebetalingsdatoer som de relevante Kapitalbeviser før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og
- (vi) har mindst samme rangering som de relevante Kapitalbeviser før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og
- (vii) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (viii) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end de relevante Kapitalbevisers vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder har fremsendt et bevis herpå til den Fiskale Agent, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan rekvireres fra den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af de relevante Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvor en sådan ændring træder i kraft ved ændring af de relevante Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), og
- (ix) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis de relevante Kapitalbeviser er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring;

“**Rentesats**” betyder den eller de rentesatser (udtrykt som en årlig procentsats), der gælder for Kapitalbeviserne som angivet i det relevante Prissætningssupplement eller beregnet eller fastsat i overensstemmelse med bestemmelserne i disse Betingelser og/eller det relevante Prissætningssupplement, og omfatter blandt andet den Oprindelige Rentesats og hver Tilpasningsrente, alt efter omstændighederne og til enhver tid med forbehold for, at rentesatsen, hvis denne er negativ, anses for at være nul, medmindre andet er anført i det relevante Prissætningssupplement;

“**Registreringsdato**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 14 *Betalinger – Navnenoterede Kapitalbeviser*;

“**Indløsningsbeløb**” betyder, alt efter omstændighederne, de Udestående Hovedstole, det Valgfri Indløsningsbeløb (Call) eller et andet beløb af indløsningsbeløbsmæssig art, som måtte være angivet i eller fastsat i overensstemmelse med bestemmelserne i disse Betingelser eller det relevante Prissætningssupplement;

“**Referencebanker**” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement, eller, hvis en sådan ikke er angivet, fire store banker udpeget af Udsteder på det marked, der er tættest knyttet til Referencerenten;

“Referenceobligation” betyder, for så vidt angår en Rentetilpasningsperiode, et eller flere statspapirer udstedt af den stat, der er ansvarlig for udstedelsen af den Angivne Valuta (hvilket, hvis den Angivne Valuta er euro, er Tyskland), som udvalgt af Udsteder efter rådgivning fra en velrenommeret international investeringsbank, der på udvælgelsestidspunktet og i overensstemmelse med sædvanlig finansiell praksis ville blive anvendt til kursfastsættelse af nye virksomhedsobligationsudstedelser i den Angivne Valuta og med en løbetid, der er sammenlignelig med den pågældende Rentetilpasningsperiode;

“Referenceobligationsnotering” betyder, for så vidt angår en Tilpasningsreferencebank og en Fastsettelsesdato for Rentetilpasning:

- (i) hvis Referenceobligationen er angivet som Tilpasningsreferencerente i det relevante Prissætningssupplement, det aritmetiske gennemsnit, som fastsat af Beregningsagenten, af bud- og udbudsrenter for den relevante Referenceobligation, som Tilpasningsreferencebanken leverer til Udsteder med henblik på videreformidling til Beregningsagenten på cirka det Relevante Tidspunkt på en sådan Fastsettelsesdato for Rentetilpasning, eller
- (ii) hvis CMT-satsen er angivet som Tilpasningsreferencerente i det relevante Prissætningssupplement, satsen, som er fastsat af Beregningsagenten, for det effektive afkast af Betalingsgrundlaget for den Oprindelige Tilpasningsreferencerente baseret på Tilpasningsreferencebankens sekundære markedes budkurs for den relevante Rentetilpassede Amerikanske Statsobligation på cirka det Alternative Relevante Tidspunkt på den Børsdag for Amerikanske Statspapirer, der følger efter den pågældende Fastsettelsesdato for Rentetilpasning;

“Referencerente” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*) eller Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*), alt efter omstændighederne;

“Navnenoterede Kapitalbeviser” betyder Kapitalbeviser, der er udstedt i navnenoteret form;

“Navnenoteret Indehaver” betyder de personer, i hvis navn et Navnenoteret Kapitalbevis til enhver tid er registreret af Ejerbogsføreren;

“Ejerbogsfører” betyder den Primære Ejerbogsfører eller, hvis dette er angivet, en eventuel alternativ Ejerbogsfører, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Fast periode” betyder:

- (i) for Kapitalbeviser, hvor renterne udelukkende skal betales i form af faste betalinger, hver periode fra og med Startdatoen for Rentebetaling til, men ikke omfattende, den første Rentebetalingsdato, samt hver efterfølgende periode fra og med en Rentebetalingsdato til, men ikke omfattende, den næste Rentebetalingsdato,
- (ii) for Kapitalbeviser, hvor renterne, bortset fra den første Renteperiode, udelukkende skal betales i form af faste betalinger, hver periode fra og med en Fast Dato i et givet år til, men ikke omfattende, den næste Faste Dato, idet **“Fast Dato”** betyder den dag og den måned (men ikke det år), hvor en Rentebetalingsdato falder, og
- (iii) for Kapitalbeviser, hvor renterne, bortset fra en Renteperiode ud over den første Renteperiode, udelukkende skal betales i form af faste betalinger, hver periode fra og med en Fast Dato i et givet år til, men ikke omfattende, den næste Faste Dato, idet **“Fast Dato”** betyder den dag og den måned (men ikke det år), hvor en Rentebetalingsdato falder, ud over den Rentebetalingsdato, der falder ved udgangen af den irregulære Renteperiode;

“Relevante Beløb” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 16 *Beskatning*), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før FS's udøvelse af de Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser;

“Relevant Bankdag” betyder en dag (bortset fra lørdage og søndage), hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger i almindelighed på det sted, hvor de relevante Kapitalbeviser eller Kuponer, alt efter omstændighederne, skal forevises, eller, alene i forbindelse med overdragelse af Navnenoterede Kapitalbeviser, på Ejerbogsførers Angivne Kontor;

“Relevant Valuta” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt;

“Relevant Dato” betyder, for så vidt angår en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget i det Relevante Finanscenter for betalingsvalutaen af, for Ihænderhaverbeviser, den Fiskale Agent eller, for Navnenoterede Kapitalbeviser, Ejerbogsføreren på eller før forfaldsdatoen, den dato, hvor (når det fulde beløb er modtaget) meddelelse herom er givet til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*);

“Relevant Finanscenter” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Relevant Statsligt Organ” betyder Federal Reserve Board og/eller den amerikanske centralbank i New York, eller et udvalg, der officielt er godkendt eller nedsat af Federal Reserve Board og/eller den amerikanske centralbank i New York eller en eventuel efterfølger hertil;

“Relevant Udpegende Organ” betyder, for så vidt angår en Oprindelig Referencerente:

- (i) den centralbank, der er ansvarlig for den valuta, som den pågældende Oprindelige Referencerente vedrører, eller enhver centralbank eller anden tilsynsmyndighed, der har ansvaret for tilsynet med administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente, eller
- (ii) enhver arbejdsgruppe eller ethvert udvalg, der er sponsoreret af, ledes eller medledes af eller er nedsat på anmodning af (a) den centralbank, der er ansvarlig for den valuta, som den pågældende oprindelige referencerente vedrører, (b) enhver centralbank eller anden tilsynsmyndighed, der har ansvaret for tilsynet med administratoren af den pågældende Oprindelige Referencerente, (c) en gruppe af ovennævnte centralbanker eller andre tilsynsmyndigheder, eller (d) the Financial Stability Board eller en del heraf;

“Relevant Skærmside” betyder den side, det afsnit eller anden del af en bestemt informationstjeneste, der er angivet som den Relevante Skærmside i det relevante Prissætningssupplement, eller en anden side, et andet afsnit eller en anden del, der måtte erstatte den på den pågældende informationstjeneste, eller anden informationstjeneste, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive udpeget af den Person, der leverer eller sponsorerer de oplysninger, der vises der, med det formål (i) at vise satser eller kurser, der er sammenlignelige med Referencerenten, eller (ii) at vise satser eller renter (alt efter omstændighederne) for den relevante Tilpasningsreferencerente, alt efter omstændighederne;

“Relevant Fondsbørs” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det relevante tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel;

“Relevant Tidspunkt” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Rentetilpasningsdato” betyder den Første Rentetilpasningsdato og hver Efterfølgende Rentetilpasningsdato (alt efter omstændighederne);

“Fastsettelsesdato for Rentetilpasning” betyder, for så vidt angår en Rentetilpasningsperiode, den dato, der er angivet som sådan i det relevante Prissætningssupplement;

“Tilpasningsmargin” betyder den margin, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Rentetilpasningsperiode” betyder hver periode fra (og med) den Første Rentetilpasningsdato eller enhver efterfølgende Rentetilpasningsdato til (men ikke omfattende) den næste Efterfølgende Rentetilpasningsdato;

“Oprindelig Mid-Swap Rente ved Udløb af Rentetilpasningsperioden” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Tilpasningsrente” betyder, for så vidt angår hver Rentetilpasningsperiode og, hvis relevant, med forbehold af Betingelse 6.7 (*Alternative rentesatser*) og Betingelse 6.8 (*Omregning af Tilpasningsreferencerente*), den rentesats, der fastsættes af Beregningsagenten på (eller, hvis relevant, vedrørende) den relevante Fastsettelsesdato for Rentetilpasning som summen af den relevante Tilpasningsreferencerente og Tilpasningsmarginen;

“Tilpasningsreferencebankrente” betyder, for så vidt angår en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Rentetilpasning i relation til den pågældende Rentetilpasningsperiode, den rentesats (i procent og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent (0,0005 procent afrundes opad)), der er fastsat på grundlag af de Referenceobligationsnoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til Udsteder med henblik på videreformidling til Beregningsagenten på cirka:

- (i) hvis Referenceobligationen er angivet som Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement, det Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, eller
- (ii) hvis CMT-satsen er angivet som Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement, det Alternative Relevante Tidspunkt på den Børsdag for Amerikanske Statspapirer, der følger efter den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning.

Hvis der opnås mindst tre sådanne Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som angivet ovenfor) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der kun opnås to Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som angivet ovenfor) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer. Hvis der opnås færre end to Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode (a) for hver Rentetilpasningsperiode bortset fra den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Rentetilpasningsdato, Tilpasningsreferencebankrenten for den umiddelbart forudgående Rentetilpasningsperiode, eller (b) for den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Rentetilpasningsdato, den Alternative Rente for Første Rentetilpasningsperiode;

“Tilpasningsreferencebanker” betyder:

- (i) hvis Mid-Swap Renten er angivet som Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement, hovedkontoret i det primære finanscenter for den Angivne Valuta for fem store banker på det swap-, penge-, værdipapir- eller andet marked, der er tættest knyttet til Tilpasningsreferencerenten,
- (ii) hvis Referenceobligationen er angivet som Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement, hovedkontoret i det primære finanscenter for den Angivne Valuta for fem store banker, der er primære statsobligationshandlere eller market makers ved kursfastsættelse af virksomhedsobligationsudstedelser i den Angivne Valuta, eller
- (iii) hvis CMT-satsen er angivet som Tilpasningsreferencerente i det relevante Prissætningssupplement, fem store banker, som er primære handlere med Amerikanske Statsobligationer eller er market makers ved kursfastsættelse af virksomhedsobligationsudstedelser i US dollar, som offentliggjort på Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York,

i hvert enkelt tilfælde som udvalgt af Udsteder efter eget skøn;

“Tilpasningsreferencerente” betyder, for så vidt angår en Fastsættelsesdato for Rentetilpasning og med forbehold af Betingelse 6.7 (*Alternative rentesatser*) og Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), hvis disse finder anvendelse:

- (i) Hvis Mid-Swap Renten er angivet i det relevante Prissætningssupplement:
 - (a) hvis Single Mid-Swap Renten er yderligere angivet i det relevante Prissætningssupplement, renten for swaps i den Angivne Valuta:
 - (A) med en løbetid svarende til den relevante Rentetilpasningsperiode, og
 - (B) som løber fra den relevante Rentetilpasningsdato,der vises på den Relevante Skærmside, eller
 - (b) hvis Mean Mid-Swap Renten er yderligere angivet i det relevante Prissætningssupplement, det aritmetiske gennemsnit (udtrykt som en årlig procentsats og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent (0,0005

procent afrundes opad)) af bud- og udbudssatser for swaprentenoteringer vedrørende swaps i den Angivne Valuta:

(A) med en løbetid svarende til den relevante Rentetilpasningsperiode, og

(B) som løber fra den relevante Rentetilpasningsdato,

der vises på den Relevante Skærmside,

i begge tilfælde på cirka det Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, alt som fastsat af Beregningsagenten, eller

(ii) hvis Referenceobligationen er angivet i det relevante Prissætningssupplement:

(a) hvis en Relevant Skærmside er angivet i det relevante Prissætningssupplement, det aritmetiske gennemsnit (udtrykt som en årlig procentsats og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent (0,0005 procent afrundes opad)) af bud- og udbudsrenter for den relevante Referenceobligation som fastsat af Beregningsagenten med udgangspunkt i den Relevante Skærmside på det Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, eller

(b) hvis en Relevant Skærmside er angivet, og den pågældende sats ikke fremgår af den Relevante Skærmside på det Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, eller (ii) en Relevant Skærmside ikke er angivet, Tilpasningsreferencebankrenten på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, eller

(iii) hvis CMT-satsen er angivet i det Relevante Prissætningssupplement, og hvis den Angivne Valuta er US dollar, den sats, der svarer til:

(a) Betalingsgrundlaget for den Oprindelige Tilpasningsreferencerentes rente for Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid" ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med varigheden af den relevante Rentetilpasningsperiode, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)", som denne rente vises på en sådan Fastsættelsesdato for Rentetilpasning på den Relevante Skærmside, eller

(b) hvis renten, der henvises til i afsnit (a) ovenfor ikke er offentliggjort på det Relevante Tidspunkt på den Relevante Skærmside på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, Betalingsgrundlaget for den Oprindelige Tilpasningsreferencerentes rente for Amerikanske Statsobligationer med "konstant løbetid", hvis løbetid svarer til eller er sammenlignelig med varigheden af den relevante Rentetilpasningsperiode, som offentliggjort i H.15 under overskriften "Treasury constant maturities (nominal)" på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, eller

(c) hvis hverken renten, der henvises til i afsnit (a) ovenfor, eller renten, der henvises til i afsnit (b) ovenfor, offentliggøres på det Alternative Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, Tilpasningsreferencebankrenten for den pågældende Fastsættelsesdato for Rentetilpasning,

for så vidt angår pkt. (ii) og (iii) ovenfor, alt som fastsat af Beregningsagenten;

"Rentetilpasset Amerikansk Statsobligation" betyder, for så vidt angår en Fastsættelsesdato for Rentetilpasning, den amerikanske statsobligation:

(i) med en oprindelig løbetid ved udstedelsen, der cirka svarer til varigheden af den relevante Rentetilpasningsperiode, og en restløbetid, der ikke er mindre end et år kortere end varigheden af den relevante Rentetilpasningsperiode, og

(ii) som har en hovedstol svarende til mindst USD 1.000.000.000;

"Risikoeksponering" betyder henholdsvis Udsteders eller Koncernens samlede risikoeksponeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk), i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“Værdipapirer” betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til, aktier i Udsteders kapital (og hver især et “Værdipapir”);

“Afviklingsdato” betyder:

- (i) for så vidt angår ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 11.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, eller hvis (B) Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet (en sådan meddelelse benævnes “**Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud**”, og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes “**Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud**”), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:
 - (I) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
 - (II) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
 - (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og
- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver;

“Afviklingsaktiedepotbank” betyder en anerkendt finansiel institution, trustsselskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser;

“Afviklingsaktiedepotbankdag” betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel;

“Aktionærer” betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en “Aktionær”);

“Ejerbog” betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier;

“SHIBOR” betyder Shanghai Interbank Offered Rate;

“SOFR” betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag (“RBDx”), en referencerente svarende til den daglige Secured Overnight Financing Rate på den pågældende RBDx, som SOFR-administratoren offentliggør på SOFR-administratorens Hjemmeside eller en anden Relevant Skærmside, som angivet i det relevante Prissætningssupplement, i hvert tilfælde på eller omkring det Relevante Tidspunkt for SOFR på den Relevante Bankdag umiddelbart efter RBDx;

“SOFR-administrator” betyder den amerikanske centralbank i New York (eller en efterfølgende SOFR-administrator);

“SOFR-administratorens Hjemmeside” betyder SOFR-administratorens hjemmeside eller enhver efterfølgende kilde;

“Relevant Tidspunkt for SOFR” betyder kl. 15.00 (New York-tid) eller et andet tidspunkt, der måtte være angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“SONIA” betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag (**“RBDy”**), en referencerente svarende til den daglige sats for Sterling Overnight Index Average på den pågældende RBDy, som SONIA-administratoren leverer til autoriserede distributører og derefter offentliggør på den Relevante Skærmside (eller, hvis den Relevante Skærmside ikke er tilgængelig, som på anden måde offentliggøres af de relevante distributører), i hvert tilfælde kl. 12.00 eller deromkring (London-tid) på den Relevante Bankdag umiddelbart efter RBDy;

“Særlig Begivenhed” betyder enten en Skattebegivenhed, en Kapitalbegivenhed eller, hvis relevant, en NEP-diskvalificeringsbegivenhed;

“Angivet Valuta” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Angiv(et/ne) Stykstørrelse(r)” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Angivet Kontor” har den betydning, der er angivet i Agentaftalen;

“Angivet Periode” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“STIBOR” betyder Stockholm Interbank Offered Rate;

“Efterfølgende Rentetilpasningsdato” betyder de datoer, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Datterselskab” betyder, for så vidt angår enhver Person (den **“første Person”**) på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den **“anden Person”**):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller
- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber;

“Efterfølgende Referencerente” betyder den rente, som Udsteder fastsætter som efterfølger til eller erstatning for den Oprindelige Referencerente, og som formelt anbefales af et Relevant Udpegende Organ;

“T2 Afviklingsdag” betyder enhver dag, hvor realtidsbruttoafviklingssystemet (**“T2”**) eller et eventuelt efterfølgende eller erstatningssystem er åbent for afvikling af betalinger i euro;

“Talon” betyder en talon til yderligere Kuponer;

“Skattebegivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*);

“Traktaten” betyder traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde med senere ændringer;

“Udløsende Begivenhed” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, Finanstilsynet eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af Finanstilsynet, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne;

“Meddelelse om en Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*);

“Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*);

“Tærskel for en Udløsende Begivenhed” har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement;

“Ikke-reguleret Benchmark-erstatning” betyder Benchmark-erstatningen eksklusive Regulering ved Benchmark-erstatning;

“Børsdag for Amerikanske Statspapirer” betyder enhver dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Securities Industry and Financial Markets Association (eller dennes efterfølger) anbefaler, at dens medlemmers renteafdelinger holder lukket hele dagen for handel i amerikanske statspapirer;

“Amerikanske Statsobligationer” betyder værdipapirer, der udgør direkte forpligtelser for det amerikanske finansministerium, som ikke er udstedt under pari;

“Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs” betyder, for så vidt angår en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller udledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt er noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende på den pågældende Handelsdag, forudsat – hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke er tilgængelig eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor – at den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir for en sådan Handelsdag er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes, som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte kursen i god tro som værende passende;

“VP” betyder VP Securities A/S, den danske værdipapircentral;

“VP Systems Kapitalbeviser” betyder Kapitalbeviser, der er udstedt i papirløs og elektronisk form og cleares igennem VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne; og

“VPS” betyder den norske værdipapircentral (*Verdipapirsentralen ASA eller Euronext VPS*).

2.2 Fortolkning: I disse Betingelser:

- (i) anses henvisninger til “Kapitalbeviser” for at omfatte henvisninger til “Kuponer”, hvis relevant, og henvisninger til “Indehavere af Kapitalbeviser” eller “Indehavere” anses for at omfatte henvisninger til “Kuponindehavere”, hvis relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte Indløsningsbeløb, enhver overkurs, der skal betales vedrørende et Kapitalbevis, og ethvert andet beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 16 (*Beskatning*), og ethvert andet beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) hvis det i Betingelse 2.1 (*Definitioner*) angives, at et udtryk har den betydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement, men det relevante Prissætningssupplement ikke angiver en sådan betydning eller specifikt angiver det pågældende udtryk som “ikke gældende”, gælder det pågældende udtryk ikke for Kapitalbeviserne,
- (vii) fortolkes enhver henvisning til Agentaftalen, Deed of Covenant eller VP Systems Agentaftalen som en henvisning til Agentaftalen, Deed of Covenant eller VP Systems Agentaftalen, alt efter omstændighederne, med senere ændringer og/eller tilføjelser frem til og med Udstedelsesdatoen for den første Tranche af de pågældende Kapitalbeviser,
- (viii) hvis det relevante Prissætningssupplement angiver et Indløsningsbeløb pr. Beregningsbeløb, anses det relevante Indløsningsbeløb for et Kapitalbevis for at være produktet af det relevante Indløsningsbeløb pr. Beregningsbeløb og det beløb, som Beregningsbeløbet ganges med for at nå den Angivne Stykstørrelse,

- (ix) VP Systems Kapitalbeviser foreligger i elektronisk form, og enhver henvisning i disse Betingelser til Kuponer og Taloner finder ikke anvendelse på VP Systems Kapitalbeviser,
- (x) er enhver henvisning til en nummeret "Betingelse" en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (xi) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive suppleret med tilføjelser, ændret, modificeret, varieret, udvidet, erstattet eller videreført.

3. Form, stykstørrelse og adkomst

- 3.1 *Kapitalbevisernes form:* Kapitalbeviserne er Ihændeaverbeviser, Navnenoterede Kapitalbeviser eller VP Systems Kapitalbeviser, som angivet i det relevante Prissætningssupplement. I det relevante Prissætningssupplement vil det fremgå, om Bestemmelserne for Fastforrentede Kapitalbeviser eller Rentetilpasningsbestemmelserne for Kapitalbeviser finder anvendelse, i hvilket tilfælde den relevante del af Betingelse 6 (*Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser og Rentetilpasningsbestemmelser*) finder anvendelse, eller om Bestemmelserne for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser finder anvendelse, i hvilket tilfælde Betingelse 7 (*Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser*) finder anvendelse, eller om en kombination af ovenstående finder anvendelse, alt efter omstændighederne.
- 3.2 *Kapitalbeviser i Ihændeaverform:* Ihændeaverbeviser udstedes i de(n) Angivne Stykstørrelse(r) med Kuponer og Taloner tilknyttet på udstedelsestidspunktet. Hvis der er tale om en Serie af Ihændeaverbeviser med mere end én Angivet Stykstørrelse, kan Ihændeaverbeviser med én Angivet Stykstørrelse ikke ombyttes til Ihændeaverbeviser med en anden Angivet Stykstørrelse. Adkomst til Ihændeaverbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Ihændeaverbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan. Ihændeaverbeviser kan ikke ombyttes til Navnenoterede Kapitalbeviser eller VP Systems Kapitalbeviser.
- 3.3 *Kapitalbeviser i Navnenoteret Form:* Navnenoterede Kapitalbeviser udstedes i den Angivne Stykstørrelse og kan besiddes i størrelser svarende til den Angivne Stykstørrelse samt i hele multipla derudover. Indehaveren af et Navnenoteret Kapitalbevis skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derom på det Navnenoterede Kapitalbevis (bortset fra den påtegnede overdragelsesblanket) eller tidligere bortkomst eller tyveri af det pågældende Navnenoterede Kapitalbevis), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan. Adkomsten til de Navnenoterede Kapitalbeviser overgår ved overdragelse og registrering i det register, som Udsteder skal sørge for, at Ejerbogsføreren fører. Navnenoterede Kapitalbeviser kan ikke ombyttes til Ihændeaverbeviser eller VP Systems Kapitalbeviser.
- 3.4 *VP Systems Kapitalbeviser:* VP Systems Kapitalbeviser udstedes i de(n) Angivne Stykstørrelse(r). Adkomsten til VP Systems Kapitalbeviser overgår ved registrering i registrene mellem de direkte eller indirekte kontohavere hos VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, i overensstemmelse med de regler og procedurer, der gælder hos VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne. Når en "nominee" er således dokumenteret, skal Udsteder behandle vedkommende som Indehaver af det pågældende VP Systems Kapitalbevis. Indehaveren af et VP Systems Kapitalbevis er den person, der er registreret som sådan i VP's, VPS's eller Euroclear Swedens registre, alt efter omstændighederne. VP Systems Kapitalbeviser kan ikke ombyttes til Ihændeaverbeviser eller Navnenoterede Kapitalbeviser.
- 3.5 *Justering af Udestående Hovedstole og Stykstørrelser:* De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan justering af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på de pågældende Kapitalbevisers Angivne Stykstørrelse.

4. Overdragelse af Navnenoterede Kapitalbeviser

- 4.1 *Overdragelse af Navnenoterede Kapitalbeviser:* Et Navnenoteret Kapitalbevis kan, i henhold til de vilkår og betingelser, der er fastsat i Agentaftalen, kun overdrages i nominelle beløb, helt eller delvist (forudsat at den pågældende nominelle del svarer til eller er et helt multiplum af den Angivne Stykstørrelse), ved aflevering af det Navnenoterede Kapitalbevis,

der skal overdrages, sammen med den påtegnede overdragelsesblanket, der er behørigt udfyldt og underskrevet, til Ejerbogsføreren på dennes Angivne Kontor. Der udstedes et nyt Navnenoteret Kapitalbevis til erhververen, og ved overdragelse af kun en del af et Navnenoteret Kapitalbevis udstedes der til overdrageren et nyt Navnenoteret Kapitalbevis på det beløb, der ikke overdrages.

- 4.2 *Udstedelse af nye Navnenoterede Kapitalbeviser:* Hvert nyt Navnenoteret Kapitalbevis, der skal udstedes i forbindelse med overdragelsen af et Navnenoteret Kapitalbevis, vil senest fire Relevante Bankdage efter den dag, hvor det pågældende Kapitalbevis blev fremlagt til overdragelse, være klar til afhentning af den enkelte relevante Indehaver hos Ejerbogsføreren på dennes Angivne Kontor eller vil, hvis den Indehaver, der anmoder om en sådan overdragelse, ønsker det, blive fremsendt (med ikke-forsikret post for de(n) således berettigede Indehaver(e)s risiko) til de(n) adresse(r), som den pågældende Indehaver måtte angive. I denne sammenhæng anses en overdragelsesblanket, som Ejerbogsføreren modtager efter Registreringsdatoen vedrørende en forfalden betaling i forbindelse med Navnenoterede Kapitalbeviser, ikke for at være modtaget af Ejerbogsføreren før dagen efter forfaldsdatoen for den pågældende betaling.
- 4.3 *Gebyrer for overdragelse:* Udstedelsen af nye Navnenoterede Kapitalbeviser ved overdragelse vil blive gennemført uden beregning af eller på vegne af Udsteder eller Ejerbogsføreren, dog forudsat at ansøgeren betaler (eller stiller den sikkerhed, som Udsteder eller Ejerbogsføreren måtte kræve i forbindelse med) eventuelle skatter, afgifter eller andre offentlige gebyrer, der måtte pålægges i den forbindelse.

5. Kapitalbevisernes status

I forbindelse med denne Betingelse 5 henvises desuden til den lovpligtige tabsabsorbering som i dette Basisprospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: "EU-lovgivningen omfatter Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014, med senere ændringer eller erstatninger ("Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet") om et regelsæt for genopretning og afvikling af bl.a. kreditinstitutter og om afviklingsværktøjer, herunder bail-in-værktøjet, samt beføjelsen til at nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter og visse nedskrivningsegne passiver".

5.1 Status: Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernekapital.

- (i) Med forbehold af Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har, med forbehold for rangering som beskrevet i (A) den danske implementering af artikel 48, stk. 7 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet i § 13, stk. 4 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling og/eller (B) § 13, stk. 5 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling, til enhver tid samme rangering og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rangering som (a) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernekapital og (b) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-efterstillede kreditorer samt Ikke-Foranstillede Forpligtelser, og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser

begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehavere ved tilbagelevering af aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

5.2 *Afkald på modregning, modkrav eller netting:*

Ingen Indehaver har ret til at udøve nogen ret til modregning af, modkrav mod eller netting af beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af pågældende Indehaver.

6. Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser og Rentetilpasningsbestemmelser

Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser

6.1 *Anvendelse:* Nærværende Betingelse 6.1-6.4 (*Beregning af rentebeløb*) (begge inklusive) finder kun anvendelse på Kapitalbeviserne, hvis Bestemmelserne for Fastforrentede Kapitalbeviser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som gældende for en eller flere Renteperiode(r).

6.2 *Påløb af rente:* Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes fra og med Startdatoen for Rentebetaling med den Rentesats, der skal betales bagud på hver relevant Rentebetalingsdato, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 10 (*Renteannullering*), Betingelse 13 (*Betalinger – Ihændeleverbeviser*), Betingelse 14 (*Betalinger – Navnenoterede Kapitalbeviser*) eller Betingelse 15 (*Betalinger – VP Systems Kapitalbeviser*), alt efter omstændighederne.

Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af Indløsningsbeløbet efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse 6.2 (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter, at den Fiskale Agent, Ejerbogsføreren eller VP Systems Agenten, alt efter omstændighederne, har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) om, at vedkommende har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

6.3 *Fast Kuponrente og Opdelt Beløb:* Medmindre andet er angivet i det relevante Prissætningssupplement, udgøres det rentebeløb, der skal betales i forbindelse med Beregningsbeløbet for en given Renteperiode, af den relevante Faste Kuponrente eller det relevante Opdelte Beløb, alt efter omstændighederne, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

Hvis den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis svarer til Beregningsbeløbet – medmindre Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf – skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være den relevante Faste Kuponrente eller det relevante Opdelte Beløb, alt efter omstændighederne. Hvis den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis er et multiplum af Beregningsbeløbet – medmindre Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf – skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være produktet af den relevante Faste Kuponrente eller det relevante Opdelte Beløb, alt efter omstændighederne, for hvert Beregningsbeløb og det beløb, som Beregningsbeløbet skal ganges med for at nå den Angivne Stykstørrelse, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

Hvis Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, finder bestemmelserne i Betingelse 6.4 (*Beregning af rentebeløb*) anvendelse.

6.4 *Beregning af rentebeløb:* Medmindre der i det relevante Prissætningssupplement er angivet en Fast Kuponrente eller et Opdelt Beløb, og/eller Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, beregnes det rentebeløb, der skal betales for Kapitalbeviserne for en given periode, ved at gange Beregningsbeløbet med Rentesatsen, multiplicere produktet med den relevante Rentedagsbrøk og afrunde resultatet til nærmeste underenhed af den Angivne Valuta (en halv underenhed afrundes opad), med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*). I denne sammenhæng betyder "**underenhed**" – for så vidt angår andre valutaer end euro – det mindste beløb i den pågældende valuta, der er lovligt betalingsmiddel i det land, hvor valutaen er i omløb, og – for så vidt angår euro – er det én cent.

For Kapitalbeviser, hvor Beregningsbeløbet ikke er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, og hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis svarer til Beregningsbeløbet, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være det beløb (fastsat på den ovenfor angivne måde), der svarer til Beregningsbeløbet. For sådanne Kapitalbeviser, hvor den Angivne Stykstørrelse af et Kapitalbevis er et multiplum af Beregningsbeløbet, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være produktet af beløbet (fastsat på den ovenfor angivne måde) for hvert Beregningsbeløb og det beløb, som Beregningsbeløbet skal ganges med for at nå den Angivne Stykstørrelse, uden yderligere afrunding, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

For Kapitalbeviser, hvor Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, og hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis svarer til det Oprindelige Beregningsbeløb, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være det beløb (fastsat på den ovenfor angivne måde), der svarer til Beregningsbeløbet. For sådanne Kapitalbeviser, hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis er et multiplum af det Oprindelige Beregningsbeløb, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være produktet af:

- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og
- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med den Angivne Stykstørrelse for det pågældende Kapitalbevis,

uden yderligere afrunding, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af Beregningsagenten, så det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og således at det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af Beregningsagenten.

Rentetilpasningsbestemmelser

6.5 *Anvendelse:* Nærværende Betingelse 6.5-6.10 (*Meddelelser etc.*) (begge inklusive) finder anvendelse på Kapitalbeviserne, hvis Rentetilpasningsbestemmelserne i det relevante Prissætnings supplement er angivet som gældende for en eller flere Renteperiode(r).

6.6 *Påløb af rente:* Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes:

- (i) fra (og med) Startdatoen for Rentebetaling indtil (men ikke omfattende) den Første Rentetilpasningsdato med den Oprindelige Rentesats og
- (ii) for hver efterfølgende Rentetilpasningsperiode med den relevante Efterfølgende Tilpasningsrente,

der i hvert enkelt tilfælde skal betales bagud på hver relevant Rentebetalingsdato (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 10 (*Renteannullering*), Betingelse 13 (*Betalinger – Ihændeleverbeviser*), Betingelse 14 (*Betalinger – Navnenoterede Kapitalbeviser*) eller Betingelse 15 (*Betalinger – VP Systems Kapitalbeviser*), alt efter omstændighederne).

Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af Indløsningsbeløbet efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse 6.6 (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter, at den Fiskale Agent, Ejerbogsføreren eller VP Systems Agenten, alt efter omstændighederne, har underrettet Indehaverne om, at denne har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

Rentesatsen og det skyldige Rentebeløb fastsættes af Beregningsagenten, (A) for så vidt angår Rentesatsen, på eller så snart som praktisk muligt efter hvert tidspunkt, hvor Rentesatsen skal fastsættes, og (B) for så vidt angår Rentebeløbet, i overensstemmelse med bestemmelserne om beregning af rentebeløb i Betingelse 6.3 (*Fast Kuponrente og Opdelt Beløb*) og 6.4 (*Beregning af rentebeløb*), med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

6.7 *Alternative rentesatser*

Denne Betingelse 6.7 finder kun anvendelse, hvis Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement er angivet som Mid-Swap Rente. Hvis den Relevante Skærmside på en given Fastsettelsesdato for Rentetilpasning ikke er tilgængelig, eller hvis Tilpasningsreferencerenten, der skal anvendes ved rentetilpasningen, ikke vises på den Relevante Skærmside på det Relevante Tidspunkt på en sådan Fastsettelsesdato for Rentetilpasning, vil den Rentesats, der gælder for Kapitalbeviserne for hver Renteperiode, der falder inden for den relevante Rentetilpasningsperiode, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), alt efter omstændighederne, blive fastsat af Beregningsagenten på følgende grundlag:

- (i) Udsteder skal anmode hver enkelt Tilpasningsreferencebank om at fremsende deres Mid-Market Swap Rentenotering på cirka det Relevante Tidspunkt på den pågældende Fastsettelsesdato for Rentetilpasning, og Udsteder fremsender derefter de pågældende Mid-Market Swap Rentenoteringer til Beregningsagenten;
- (ii) hvis mindst tre af Tilpasningsreferencebankerne fremsender Mid-Market Swap Rentenoteringer til Udsteder, vil Tilpasningsrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode være lig med summen af (A) det aritmetiske gennemsnit (om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent) (0,0005 procent afrundes opad) af de fremsendte relevante noteringer, idet den højeste notering (eller, i tilfælde af lighed, en af de højeste) og den laveste notering (eller, i tilfælde af lighed, en af de laveste) udelades, samt (B) Tilpasningsmarginen, alt som fastsat af Beregningsagenten,
- (iii) hvis der kun er fremsendt to relevante noteringer, vil Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode være lig med summen af (A) det aritmetiske gennemsnit (afrundet som angivet ovenfor) af de fremsendte relevante noteringer og (B) Tilpasningsmarginen, alt som fastsat af Beregningsagenten,
- (iv) hvis der kun er fremsendt én relevant notering, vil Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode være lig med summen af (A) den fremsendte relevante notering og (B) Tilpasningsmarginen, alt som fastsat af Beregningsagenten, og
- (v) hvis ingen af Tilpasningsreferencebankerne fremsender en Mid-Market Swap Rentenotering til Udsteder som angivet i foranstående bestemmelser i denne Betingelse 6.7, vil Tilpasningsrenten være lig med summen af (A) Tilpasningsreferencerenten, der blev fastsat på den seneste forudgående Fastsettelsesdato for Rentetilpasning, og (B) Tilpasningsmarginen, eller, hvis der er tale om den første Fastsettelsesdato for Rentetilpasning, vil Tilpasningsreferencerenten være lig med summen af:
 - (a) hvis Endeligt Alternativ for Oprindelig Mid-Swap Rente i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, (A) den Oprindelige Mid-Swap Rente og (B) Tilpasningsmarginen,
 - (b) hvis Endeligt Alternativ for Oprindelig Mid-Swap Rente ved Udløb af Rentetilpasningsperioden i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, (A) den Oprindelige Mid-Swap Rente ved Udløb af Rentetilpasningsperioden og (B) Tilpasningsmarginen, eller
 - (c) hvis Endeligt Alternativ for Seneste Observerbare Mid-Swap Rente i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, (A) den seneste observerbare kurs for swaps i den Angivne Valuta med en løbetid svarende til den relevante Rentetilpasningsperiode, som vises på den Relevante Skærmside, og (B) Tilpasningsmarginen,

og i alle tilfælde som fastsat af Beregningsagenten.

- 6.8 *Omregning af Tilpasningsreferencerente*: Denne Betingelse 6.8 finder kun anvendelse, hvis Omregning af Tilpasningsreferencerenten i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende. Hver ny Tilpasningsrente vil blive omregnet fra Betalingsgrundlaget for den Oprindelige Tilpasningsreferencerente, der er angivet

i det relevante Prissætningssupplement, til et grundlag, der svarer til den årlige frekvens af Rentebetalingsdatoer for de pågældende Kapitalbeviser (en sådan beregning fastlægges af Udsteder i samarbejde med et førende finansielt institut, som Udsteder selv vælger).

6.9 *Offentliggørelse:* Beregningsagenten sørger for, at enhver Tilpasningsrente og – for så vidt angår en Rentetilpasningsperiode – det Rentebeløb, der skal betales på hver Rentebetalingsdato, der falder i en sådan Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne (og, hvis relevant, Ejerbogsføreren), enhver noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller noteringssystem (hvis relevant), hvor Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud, og – for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser – VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, samt VP Systems Agenten, så snart det er praktisk muligt efter en sådan fastsættelse. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne.

6.10 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af Beregningsagenten gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for Betingelse 6.5 (*Anvendelse*) til 6.9 (*Offentliggørelse*) (begge inklusive) eller med henblik på fastsættelse af Tilpasningsreferencerenten, alt efter omstændighederne, vil (i mangel af forsætlig misligholdelse, ond tro eller en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Ejerbogsføreren (hvis relevant), VP Systems Agenten (hvis relevant), Beregningsagenten (hvis relevant), Indehaverne og Kuponindehaverne, og Beregningsagenten hæfter (med forbehold af ovennævnte) ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

7. Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser

7.1 *Anvendelse:* Denne Betingelse 7 finder kun anvendelse på Kapitalbeviserne, hvis Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som gældende for en eller flere Renteperiode(r).

7.2 *Påløb af rente:* Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes fra og med Startdatoen for Rentebetaling med den Rentesats, der skal betales bagud på hver relevant Rentebetalingsdato, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 10 (*Renteannullering*), Betingelse 13 (*Betalinger – Ihændeleverbeviser*), Betingelse 14 (*Betalinger – Navnenoterede Kapitalbeviser*) eller Betingelse 15 (*Betalinger – VP Systems Kapitalbeviser*), alt efter omstændighederne. Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningsbeløbet efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse 7 (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter, at den Fiskale Agent, Ejerbogsføreren eller VP Systems Agenten, alt efter omstændighederne, har underrettet Indehaverne om, at denne har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

7.3 *Fastsættelse af Skærmsiderente:*

(A) Fastsættelse af Skærmsiderente – Terminsrente

Hvis både Fastsættelse af Skærmsiderente og Terminsrente i det relevante Prissætningssupplement er angivet som den måde, hvorpå rentesatsen(erne) skal fastsættes, vil den rentesats, der gælder for Kapitalbeviserne for hver Renteperiode, blive fastsat af Beregningsagenten på følgende grundlag:

- (i) hvis Referencerenten er en sammensat notering eller sædvanligvis leveres af én enhed, fastsætter Beregningsagenten den Referencerente, der vises på den Relevante Skærmside på det Relevante Tidspunkt på den relevante Rentefastsættelsesdato,
- (ii) i alle andre tilfælde beregner Beregningsagenten det aritmetiske gennemsnit af de Referencerenter, der fremgår af den Relevante Skærmside på det Relevante Tidspunkt på den relevante Rentefastsættelsesdato,

- (iii) hvis, i tilfælde af Betingelse 7.3(A)(i) ovenfor, en sådan kurs ikke fremgår af den pågældende side, eller, i tilfælde af Betingelse 7.3(A)(ii) ovenfor, færre end to sådanne kurser fremgår af den pågældende side, eller hvis, i begge tilfælde, den Relevante Skærmside ikke er tilgængelig, skal Udsteder eller en på dennes vegne udpeget agent på det pågældende tidspunkt:
- (a) anmode hovedkontoret i det primære Relevante Finanscenter for hver af Referencebankerne om at fremsende en notering for Referencerenten på cirka det Relevante Tidspunkt på Rentefastsættelsesdatoen til førende banker på interbankmarkedet i det Relevante Finanscenter, for et beløb, der er repræsentativt for en enkelt transaktion på dette marked på det pågældende tidspunkt, og
 - (b) beregne det aritmetiske gennemsnit af disse noteringer, og
- (iv) hvis der ikke fremsendes mindst to sådanne noteringer som anmodet, fastsætter Beregningsagenten det aritmetiske gennemsnit af de kurser (der ligger tættest på Referencerenten, som fastsat af Beregningsagenten), der er noteret af større banker i det primære finanscenter for den Angivne Valuta, udvalgt og anmodet af Udsteder eller en agent udpeget på dennes vegne på det pågældende tidspunkt, cirka kl. 11.00 (lokal tid i det primære finanscenter for den Angivne Valuta) på den første dag i den relevante Renteperiode for lån i den Angivne Valuta til førende banker på interbankmarkedet i det Relevante Finanscenter for en periode svarende til den relevante Renteperiode og for et beløb, der er repræsentativt for en enkelt transaktion på dette marked på det pågældende tidspunkt, og Rentesatsen for en sådan Renteperiode skal være summen af Marginen og rentesatsen eller, alt efter omstændighederne, det således fastsatte aritmetiske gennemsnit. Dog gælder det, at hvis Beregningsagenten ikke er i stand til at fastsætte en rentesats eller, alt efter omstændighederne, et aritmetisk gennemsnit i overensstemmelse med ovenstående bestemmelser i relation til en hvilken som helst Renteperiode, vil den Rentesats, der gælder for Kapitalbeviserne i den pågældende Renteperiode, være summen af Marginen og den rentesats eller, alt efter omstændighederne, det aritmetiske gennemsnit, der senest er fastsat for Kapitalbeviserne i forbindelse med den umiddelbart forudgående Renteperiode.

(B) *Fastsættelse af Skærmsiderente – Dag-til-dag-rente*

(1) Dag-til-dag-rente – Ikke-indeksbaseret Fastsættelse

Hvis både Fastsættelse af Skærmsiderente og Dag-til-dag-rente er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den måde, hvorpå rentesatsen(erne) skal fastsættes, og det relevante Prissætningssupplement desuden angiver Indeks-baseret Fastsættelse som værende "ikke gældende", vil den Rentesats, der gælder for Kapitalbeviserne for hver Rentepåløbsperiode, med forbehold af Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*) eller Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*), alt efter omstændighederne, og som angivet nedenfor, være den Sammensatte Daglige Referencerente plus eller minus (som angivet i det relevante Prissætningssupplement) den gældende Margin, hvor:

"Sammensat Daglig Referencerente" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, afkastet af en investering med daglig sammensat rente i den Angivne Valuta (hvor den gældende Referencerente – som enten er SONIA eller SOFR, som angivet i det relevante Prissætningssupplement og nærmere beskrevet nedenfor – som referencerente til beregning af renter) som beregnet af Beregningsagenten pr. den relevante Rentefastsættelsesdato, som nærmere angivet i det relevante Prissætningssupplement, i overensstemmelse med den følgende relevante formel (udtrykt som en årlig procentsats og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent (0,0005 procent afrundes opad)):

Observationsskift

hvis **"Observationsskift"** er angivet som Observationsmetode i det relevante Prissætningssupplement:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o} \left(1 + \frac{r_i \times n_i}{D} \right) - 1 \right] \times \frac{D}{d}$$

hvor:

"D" er det tal, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement,

“**d**” er, for en given Observationsperiode, antallet af kalenderdage i den pågældende Observationsperiode,

“**d₀**” er, for en given Observationsperiode, antallet af Relevante Bankdage i den pågældende Observationsperiode,

“**i**” er, for en given Observationsperiode, en række heltal fra 1 til d₀, hvor hvert tal repræsenterer en Relevant Bankdag i kronologisk rækkefølge fra (og med) den første Relevante Bankdag i den pågældende Observationsperiode,

“**Relevant Bankdag**” betyder:

- (a) hvis “SONIA” er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, enhver dag, hvor forretningsbanker holder åbent for almindelige bankforretninger (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i London, eller
- (b) hvis “SOFR” er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, en Børsdag for Amerikanske Statspapirer,

“**n_i**” betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag “i” i en Relevant Observationsperiode, antallet af kalenderdage fra (og med) den pågældende Relevante Bankdag “i” til (men ikke omfattende) den efterfølgende Relevante Bankdag,

“**Observationsperiode**” betyder, for så vidt angår en Relevant Rentepåløbsperiode, perioden fra (og med) den dato, der ligger “p” Relevante Bankdage før den første dag i den pågældende Rentepåløbsperiode, til (men ikke omfattende) den dato, der ligger “p” Relevante Bankdage før Rentebetalingsdatoen for den pågældende Rentepåløbsperiode (eller den dato, der ligger “p” Relevante Bankdage før en eventuel tidligere dato, hvor Kapitalbeviserne forfalder til betaling),

“**p**” betyder, for så vidt angår en Relevant Rentepåløbsperiode, det antal Relevante Bankdage, der er angivet som Observationsskiftperiode i det relevante Prissætningssupplement (eller, hvis der ikke er angivet et sådant antal, to Relevante Bankdage),

“**r**” betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag, (hvis “SONIA” er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente) den gældende SONIA-sats for den pågældende Relevante Bankdag eller (hvis “SOFR” er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente) den gældende SOFR-sats for den pågældende Relevante Bankdag, og

“**r_i**” betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag, den gældende SONIA-sats eller SOFR-sats (alt efter omstændighederne), som angivet i definitionen af “r” ovenfor for den pågældende Relevante Bankdag.

Tidsforskydning

hvis “**Tidsforskydning**” er angivet som Observationsmetode i det relevante Prissætningssupplement:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{r_{i-PBD} \times n_i}{D} \right) - 1 \right] \times \frac{D}{d}$$

hvor:

“**D**” er det tal, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement,

“**d**” er, for en given Rentepåløbsperiode, antallet af kalenderdage i den pågældende Rentepåløbsperiode,

“**d₀**” er, for en given Rentepåløbsperiode, antallet af Relevante Bankdage i den relevante Rentepåløbsperiode,

“**i**” er, for en given Rentepåløbsperiode, en række heltal fra 1 til d₀, hvor hvert tal repræsenterer en Relevant Bankdag i kronologisk rækkefølge fra (og med) den første Relevante Bankdag i den pågældende Rentepåløbsperiode,

“**Look-back-periode ved Tidsforskydning**” er det antal, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement,

“**Relevant Bankdag**” betyder:

- (a) hvis "SONIA" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, enhver dag, hvor forretningsbanker holder åbent for almindelige bankforretninger (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i London, eller
- (b) hvis "SOFR" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, en Børsdag for Amerikanske Statspapirer,

" n_i " betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag " i " i en Relevant Rentepåløbsperiode, antallet af kalenderdage fra (og med) den pågældende Relevante Bankdag " i " til (men ikke omfattende) den efterfølgende Relevante Bankdag,

" p " betyder det antal Relevante Bankdage, der er omfattet af Look-back-perioden ved Tidsforskydning, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement (eller, hvis der ikke er angivet et sådant antal, to Relevante Bankdage),

" r " betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag, (hvis "SONIA" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente) den gældende SONIA-sats for den pågældende Relevante Bankdag eller (hvis "SOFR" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente) den gældende SOFR-sats for den pågældende Relevante Bankdag, og

" r_{i-pBD} " betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag " i " i den relevante Rentepåløbsperiode, den gældende SONIA-sats eller SOFR-sats (alt efter omstændighederne), som angivet i definitionen af " r " ovenfor for den Relevante Bankdag, der ligger " p " Relevante Bankdage forud for den gældende Relevante Bankdag " i ".

"Lock-out"

hvis "**Lock-out**" er angivet som Observationsmetode i det relevante Prissætningssupplement, og hvis "SOFR" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{r_i \times n_i}{D} \right) - 1 \right] \times \frac{D}{d}$$

hvor:

" D " er det tal, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement,

" d " er, for en given Rentepåløbsperiode, antallet af kalenderdage i den pågældende Rentepåløbsperiode,

" d_0 " er, for en given Rentepåløbsperiode, antallet af Relevante Bankdage i den pågældende Rentepåløbsperiode,

" i " er, for en given Rentepåløbsperiode, en række heltal fra 1 til d_0 , hvor hvert tal repræsenterer en Relevant Bankdag i kronologisk rækkefølge fra (og med) den første Relevante Bankdag i den pågældende Rentepåløbsperiode,

"**Lock-out-period**" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, perioden fra (og med) dagen efter Rentefastsættelsesdatoen til (men ikke omfattende) for den pågældende Rentepåløbsperiode (A) den tilsvarende Rentebetalingsdato for den pågældende Rentepåløbsperiode eller (B) den dato, hvor den relevante rentebetaling forfalder, hvis denne er en anden,

" n_i " betyder, for så vidt angår enhver Relevant Bankdag " i " i en Relevant Rentepåløbsperiode, antallet af kalenderdage fra (og med) den pågældende Relevante Bankdag " i " til (men ikke omfattende) den efterfølgende Relevante Bankdag,

" r " betyder:

- (a) for enhver Relevant Bankdag " i ", der er en Referencedag, den gældende SOFR-sats for den Relevante Bankdag umiddelbart før den pågældende Referencedag, og

- (b) for enhver Relevant Bankdag "i", der ikke er en Referencedag (dvs. en Relevant Bankdag i Lock-out-perioden), den gældende SOFR-sats for den Relevante Bankdag umiddelbart før den sidste Referencedag i den pågældende Rentepåløbsperiode (hvor denne sidste Referencedag falder sammen med Rentefastsættelsesdatoen),

"Referencedag" betyder enhver Relevant Bankdag i den relevante Rentepåløbsperiode, bortset fra enhver Relevant Bankdag i Lock-out-perioden,

"Relevant Bankdag" betyder en Børsdag for Amerikanske Statspapirer, og

"r" betyder den gældende SOFR-sats som angivet i definitionen af "r" ovenfor for den pågældende Relevante Bankdag "i".

(2) Dag-til-dag-rente – Indeksbaseret Fastsættelse

Hvis både Fastsættelse af Skærmsiderente og Dag-til-dag-rente er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den måde, hvorpå rentesatsen(erne) skal fastsættes, og det relevante Prissætningssupplement desuden angiver Indeksbaseret Fastsættelse som værende "gældende", vil den Rentesats, der gælder for Kapitalbeviserne for hver Rentepåløbsperiode, med forbehold af Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*) eller Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*), alt efter omstændighederne, og som angivet nedenfor, være den relevante Sammensatte Daglige Referencerente plus eller minus (som angivet i det relevante Prissætningssupplement) den gældende Margin.

Hvis "SONIA" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, skal den Sammensatte Daglige Referencerente være den Sammensatte Daglige SONIA-sats, hvor:

"Daglig Sammensat SONIA-sats" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, afkastet af en investering med daglig sammensat rente (hvor den daglige dag-til-dag-referencerente for Sterling anvendes som referencerente til beregning af rente) (udtrykt som en årlig procentsats og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent) (0,0005 procent afrundes opad)), der er fastsat af Beregningsagenten med henvisning til den skærmskurs eller det indeks for sammensatte daglige SONIA-satser, der administreres af administratoren af SONIA-satsen, og som til enhver tid offentliggøres eller vises af den pågældende administrator eller en anden informationstjeneste på den relevante Rentefastsættelsesdato, som nærmere angivet i det relevante Prissætningssupplement ("**Sammensat SONIA-indeks**") og i overensstemmelse med følgende formel:

$$\text{Compounded Daily SONIA Rate} = \left(\frac{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{End}}}{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

hvor:

"d" er antallet af kalenderdage fra (og med) den dag, som Startdatoen for det Sammensatte SONIA-indeks beregnes ud fra, til (men ikke omfattende) den dag, som Slutdatoen for det Sammensatte SONIA-indeks beregnes ud fra,

"Relevant Antal" er det antal, der er angivet som sådant i det relevante Prissætningssupplement (eller, hvis der ikke er angivet et sådant nummer, fem),

"Startdatoen for det Sammensatte SONIA-indeks" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, det Sammensatte SONIA-indeks, der fastsættes i forhold til den dag, der ligger det Relevante Antal Bankdage i London før den første dag i den pågældende Rentepåløbsperiode, og

"Slutdatoen for det Sammensatte SONIA-indeks" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, det Sammensatte SONIA-indeks, der fastsættes i forhold til den dag, der ligger det Relevante Antal Bankdage i London før (i) Rentebetalingsdatoen for den pågældende Rentepåløbsperiode, eller (ii) en sådan anden dato, hvor den relevante rentebetaling forfalder (men som i henhold til definitionen heraf eller anvendelsen af de relevante bestemmelser ikke er omfattet af den pågældende Rentepåløbsperiode).

Hvis det relevante Sammensatte SONIA-indeks ikke offentliggøres eller oplyses af administratoren af SONIA-satsen eller en anden informationstjeneste senest kl. 17.00 (London-tid) (eller, hvis dette er senere, senest en

time efter det sædvanlige eller planlagte tidspunkt for offentliggørelsen heraf i overensstemmelse med de på det tidspunkt gældende driftsmæssige procedurer hos administratoren af SONIA-satsen eller den pågældende anden informationstjeneste, alt efter omstændighederne) på den relevante Rentefastsættelsesdato, skal den Sammensatte Daglige SONIA-sats for den gældende Rentepåløbsperiode, for hvilken det Sammensatte SONIA-indeks ikke er tilgængeligt, være den "Sammensatte Daglige Referencerente", der fastsættes i overensstemmelse med Betingelse 7.3(B)(1) ovenfor, som om "Indeksfastsættelse" var angivet i det relevante Prissætningssupplement som "ikke gældende", og i denne sammenhæng gælder følgende: (i) "Observationsmetoden" anses for at være "Observationsskift", og (ii) "Observationsskiftperioden" anses for at svare til det Relevante Antal Bankdage i London, som om disse alternative valg var blevet truffet i det relevante Prissætningssupplement.

Hvis "SOFR" er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, skal den Sammensatte Daglige Referencerente være den Sammensatte Daglige SOFR-sats, hvor:

"Sammensat Daglig SOFR-sats" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, den sats (udtrykt som en årlig procentsats og om nødvendigt afrundet til nærmeste 0,001 procent) (0,0005 procent afrundes opad)), der er fastsat af Beregningsagenten i overensstemmelse med følgende formel:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1 \right) \times \frac{360}{d_c}$$

hvor:

"d_c" er antallet af kalenderdage fra (og med) den dag, som Startdatoen for SOFR-indekset beregnes ud fra, til (men ikke omfattende) den dag, som Slutdatoen for SOFR-indekset beregnes ud fra,

"Relevant Antal" er det antal, der er angivet som sådant i det relevante Prissætningssupplement (eller, hvis der ikke er angivet et sådant nummer, to),

"SOFR" betyder den daglige Secured Overnight Financing Rate, som SOFR-Administratoren offentliggør på sin hjemmeside,

"SOFR-indeks" betyder, for så vidt angår en hvilken som helst Børsdag for Amerikanske Statspapirer, den SOFR-indeksværdi, der offentliggøres af SOFR-Administratoren, således som dette indeks fremgår af SOFR-Administratorens hjemmeside cirka kl. 15.00 (New York-tid) på den pågældende Børsdag for Amerikanske Statspapirer ("**SOFR-fastsættelsestidspunkt**"),

"Startdato for SOFR-indeks" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, værdien af SOFR-indekset for den dag, der ligger det Relevante Antal Børsdage for Amerikanske Statspapirer før den første dag i den pågældende Rentepåløbsperiode, og

"Slutdato for SOFR-indeks" betyder, for så vidt angår en Rentepåløbsperiode, værdien af SOFR-indekset for den dag, der ligger det Relevante Antal Børsdage for Amerikanske Statspapirer før (A) Rentebetalingsdatoen for den pågældende Rentepåløbsperiode, eller (B) en sådan anden dato, hvor den relevante rentebetaling forfalder (men som i henhold til sin definition eller anvendelsen af de relevante bestemmelser ikke er omfattet af den pågældende Rentepåløbsperiode).

Hvis det relevante SOFR-indeks på et hvilket som helst relevant SOFR-Fastsættelsestidspunkt ikke er offentliggjort eller oplyses på SOFR-Administratorens hjemmeside af SOFR-Administratoren, skal den Sammensatte Daglige SOFR-sats for den gældende Rentepåløbsperiode, for hvilken det relevante SOFR-indeks ikke er tilgængeligt, være den "Sammensatte Daglige Referencerente", der fastsættes i overensstemmelse med Betingelse 7.3(B)(1) ovenfor, som om "Indeksfastsættelse" var angivet i det relevante Prissætningssupplement som "ikke gældende", og i denne sammenhæng gælder følgende: (i) "Observationsmetoden" anses for at være "Observationsskift", og (ii) "Observationsskiftperioden" anses for at svare til det Relevante Antal Børsdage for Amerikanske Statspapirer, som om disse alternative valg var blevet truffet i det relevante Prissætningssupplement.

(3) *Alternative bestemmelser – SONIA*

I forbindelse med Betingelse 7.3(B)(1): Hvis SONIA i det relevante Prissætningssupplement er angivet som den gældende Referencerente, og hvis denne SONIA-sats for en given Relevant Bankdag, hvor der skal fastsættes en gældende SONIA-sats, ikke er tilgængelig på den Relevante Skærmside (og heller ikke på anden måde er blevet offentliggjort af de relevante autoriserede distributører), gælder (medmindre den Fiskale Agent er blevet underrettet om en Efterfølgende Referencerente eller en Alternativ Referencerente (samt eventuelle relaterede Reguleringsspænd og/eller Ændringer af Benchmark) i henhold til Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*), hvis relevant), at SONIA-satsen for den pågældende Relevante Bankdag skal være:

- (a) summen af (1) Bank of Englands Bankrente ("**Bankrente**"), som gælder kl. 17.00 (eller ved kontortids afslutning, hvis dette tidspunkt er tidligere) på den pågældende Relevante Bankdag, og (2) gennemsnittet af spændet mellem SONIA-satsen og Bankrenten over de foregående fem Relevante Bankdage, hvor der er offentliggjort en SONIA-sats, eksklusiv det højeste spænd (eller, hvis der er mere end ét højeste spænd, kun ét af disse højeste spænd) og det laveste spænd (eller, hvis der er mere end ét laveste spænd, kun ét af disse laveste spænd), eller
- (b) hvis Bankrenten i henhold til pkt. (a)(1) ovenfor ikke er tilgængelig på det pågældende tidspunkt, enten (A) den SONIA-sats, der er offentliggjort på den Relevante Skærmside (eller på anden måde offentliggjort af de relevante autoriserede distributører) for den første forudgående Relevante Bankdag, hvor SONIA-satsen blev offentliggjort på den Relevante Skærmside (eller på anden måde offentliggjort af de relevante autoriserede distributører), eller (B) hvis denne er nyere, den seneste rente fastsat i henhold til pkt. (a) ovenfor,

og i hvert enkelt tilfælde skal "r" fortolkes i overensstemmelse hermed i henhold til Betingelse 7.3(B)(1).

(4) *Alternative bestemmelser – SOFR*

I forbindelse med Betingelse 7.3(B)(1), med forbehold af Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*) eller Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*), alt efter omstændighederne: Hvis SOFR er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den gældende Referencerente, og hvis denne referencerente for en given Relevant Bankdag ikke er tilgængelig, gælder (medmindre den Fiskale Agent er blevet underrettet om (alt efter omstændighederne) en eventuel Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente (samt eventuelle relaterede Reguleringsspænd og/eller Ændringer af Benchmark (som defineret nedenfor), hvis relevant)) eller en eventuel Benchmark-erstatning (samt eventuelle relaterede Reguleringer ved Benchmark-erstatning og/eller Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning, hvis relevant), alt efter omstændighederne, skal SOFR-satsen for den pågældende Relevante Bankdag anses for at være SOFR-satsen for den første forudgående Relevante Bankdag, hvor SOFR-satsen blev offentliggjort på SOFR-Administratorens hjemmeside, og "r" skal fortolkes i overensstemmelse hermed i henhold til Betingelse 7.3(B)(1).

(5) *Yderligere alternativer – SONIA og SOFR*

Såfremt Rentesatsen ikke kan fastsættes i overensstemmelse med nogen af ovenstående bestemmelser, men uden at dette berører Betingelse 8 (*Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver*) eller Betingelse 9 (*Referencerente-erstatning – ARRC*), alt efter omstændighederne, skal Rentesatsen være:

- (a) som fastsat pr. den seneste forudgående Rentefastsættelsesdato (dog således, at hvis der for den pågældende Rentepåløbsperiode skal anvendes en anden Margin, Maksimumrente og/eller Minimumrente end den, der er gældende for den seneste forudgående Rentepåløbsperiode, skal den Margin, Maksimumrente og/eller Minimumrente (alt efter omstændighederne), der vedrører den pågældende Rentepåløbsperiode, anvendes i stedet for Marginen, Maksimumrenten og/eller Minimumrenten (alt efter omstændighederne) vedrørende den pågældende seneste forudgående Rentepåløbsperiode), eller

- (b) hvis der ikke findes en sådan forudgående Rentefastsættelsesdato, den oprindelige rentesats, som ville have været gældende for sådanne Kapitalbeviser for den første planlagte Rentepåløbsperiode, hvis Kapitalbeviserne havde været udstedt i en periode svarende til varigheden af den første planlagte Rentepåløbsperiode, men som sluttede på (og ikke omfattede) Startdatoen for Rentebetaling (under anvendelse af Marginen og, hvis relevant, en eventuel Maksimumrente og/eller Minimumrente, der gælder for den første planlagte Rentepåløbsperiode).

7.4 *Lineær Interpolation:* Hvis det i det relevante Prissætningssupplement er angivet, at Lineær Interpolation skal anvendes for en Renteperiode, skal Rentesatsen for denne Renteperiode beregnes af Beregningsagenten ved hjælp af lineær interpolation med udgangspunkt i to rentesatser baseret på den relevante Referencerente (hvis det i det relevante Prissætningssupplement er angivet, at Fastsættelse af Skærmsiderente skal anvendes), hvoraf den ene skal fastsættes, som om den Angivne Løbetid var den periode, for hvilken der foreligger satser, der er den næstkorteste i forhold til længden af den relevante Renteperiode, og den anden skal fastsættes, som om den Angivne Løbetid var den periode, for hvilken der foreligger satser, der er den næstlængste i forhold til længden af den relevante Renteperiode, dog med det forbehold, at hvis der ikke foreligger en sats for en periode, der er den næstkorteste eller, alt efter omstændighederne, den næstlængste, skal Udsteder (i god tro og på en kommercielt rimelig måde) give Beregningsagenten instruks om at fastsætte en sådan sats på det pågældende tidspunkt og under henvisning til sådanne kilder, som denne finder hensigtsmæssige med henblik på beregning af den gældende rentesats.

7.5 *Maksimum- eller Minimumrente:* Hvis der i det relevante Prissætningssupplement er angivet en Maksimum- eller Minimumrente, må Rentesatsen under ingen omstændigheder være højere end den angivne Maksimumrente eller lavere end den angivne Minimumrente.

7.6 *Beregning af Rentebeløb:* Beregningsagenten skal, så snart det er praktisk muligt efter det tidspunkt, hvor Rentesatsen skal fastsættes for hver Renteperiode, beregne det Rentebeløb, der skal betales i forhold til Beregningsbeløbet for den pågældende Renteperiode. Rentebeløbet beregnes ved at gange Beregningsbeløbet med Rentesatsen for den pågældende Renteperiode, multiplicere resultatet med den relevante Rentedagsbrøk og afrunde det fremkomne tal til nærmeste underenhed (som defineret i Betingelse 6.4 (*Beregning af rentebeløb*)) for den Angivne Valuta (en halv underenhed afrundes opad), med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

For Kapitalbeviser, hvor Beregningsbeløbet ikke er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, og hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis svarer til Beregningsbeløbet, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være Rentebeløbet, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

For sådanne Kapitalbeviser, hvor den Angivne Stykstørrelse af et Kapitalbevis er et multiplum af Beregningsbeløbet, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være produktet af Rentebeløbet (fastsat på den ovenfor angivne måde) for hvert Beregningsbeløb og det beløb, som Beregningsbeløbet skal ganges med for at nå den Angivne Stykstørrelse, uden yderligere afrunding, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

For Kapitalbeviser, hvor Beregningsbeløbet er blevet justeret som beskrevet i definitionen heraf, og hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis svarer til det Oprindelige Beregningsbeløb, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være Rentebeløbet (fastsat på den ovenfor angivne måde). For sådanne Kapitalbeviser, hvor den Angivne Stykstørrelse for et Kapitalbevis er et multiplum af det Oprindelige Beregningsbeløb, skal det rentebeløb, der skal betales for det pågældende Kapitalbevis, være produktet af:

- (i) Rentebeløbet, og
- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med den Angivne Stykstørrelse for det pågældende Kapitalbevis,

uden yderligere afrunding, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.10 (*Beregning af rentebeløb i global form*).

7.7 *Beregning af andre beløb:* Hvis det relevante Prissætningssupplement angiver, at et hvilket som helst andet beløb skal beregnes af Beregningsagenten, skal Beregningsagenten, så snart det er praktisk muligt efter de(t) tidspunkt(er), hvor et

sådan beløb skal fastsættes, beregne det pågældende beløb. Det relevante beløb beregnes af Beregningsagenten på den måde, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement.

- 7.8 *Offentliggørelse:* Beregningsagenten sørger for, at enhver Rentesats og ethvert Rentebeløb, som Beregningsagenten har fastsat, sammen med den Relevante Rentebetalingsdato, og eventuelle andre beløb, der skal fastsættes af Beregningsagenten sammen med relevante betalingsdato(er), meddeles Betalingsagenterne (og, hvis relevant, Ejerbogsføreren), enhver noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller noteringssystem (hvis relevant), hvor Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud, og – for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser – VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, samt VP Systems Agenten, så snart det er praktisk muligt efter en sådan fastsættelse. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne. Beregningsagenten har ret til uden forudgående varsel at genberegne ethvert Rentebeløb (på grundlag af ovenstående bestemmelser) i tilfælde af en forlængelse eller forkortelse af den relevante Renteperiode eller i tilfælde af en nedsættelse af den Udestående Hovedstol på et Kapitalbevis og en justering af Beregningsbeløbet for det pågældende Kapitalbevis i overensstemmelse med disse Betingelser.
- 7.9 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af Beregningsagenten gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 7, vil (i mangel af forsætlig misligholdelse, ond tro eller en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Ejerbogsføreren (hvis relevant), VP Systems Agenten (hvis relevant), Beregningsagenten (hvis relevant), Indehaverne og Kuponindehaverne, og Beregningsagenten eller, hvis relevant, Udsteder hæfter (med forbehold af ovennævnte) ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.
- 7.10 *Beregning af rentebeløb i global form:* Uanset Betingelse 6.3 (*Fast Kuponrente og Opdelt Beløb*), Betingelse 6.4 (*Beregning af rentebeløb*), sidste afsnit i Betingelse 6.6 (*Påløb af rente*) og/eller Betingelse 7.6 (*Beregning af Rentebeløb*), alt efter omstændighederne, så længe Kapitalbeviserne er repræsenteret ved et globalt kapitalbevis, der opbevares på vegne af Euroclear Bank SA/NV og/eller Clearstream Banking S.A., skal det rentebeløb, der skal betales for sådanne Kapitalbeviser for en given periode, beregnes som beskrevet i "*Oversigt over Kapitalbevisernes Form*" i Basisprospektet vedrørende Programmet dateret 14. august 2026.

8. Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver

- 8.1 *Anvendelse:* Denne Betingelse 8 finder kun anvendelse på Kapitalbeviserne, hvis (i) Rentetilpasningsbestemmelser i det relevante Prissætningssupplement er angivet som gældende, og Mid-Swap Rente i det relevante Prissætningssupplement er angivet som Tilpasningsreferencerente, eller (ii) Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser er angivet i det relevante Prissætningssupplement som gældende, og Fastsettelse af Skærmsiderente er angivet i det relevante Prissætningssupplement som den måde, hvorpå Rentesatsen eller Rentesatserne skal fastsættes, i hvert enkelt tilfælde for en eller flere Renteperioder, og hvis Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver i det relevante Prissætningssupplement også er angivet som værende gældende.

Hvis Udsteder, uanset bestemmelserne i Betingelse 6.7 (*Alternative rentesatser*) eller Betingelse 7.3 (*Fastsettelse af Skærmsiderente*), alt efter omstændighederne, fastslår, at der er indtrådt en Benchmark-begivenhed, når en Rentesats (eller en del heraf) endnu ikke er fastsat med henvisning til den Oprindelige Referencerente, skal følgende bestemmelser finde anvendelse på den pågældende Serie af Kapitalbeviser:

- (a) Udsteder skal, så snart det med rimelighed er muligt, gøre sit yderste for at udpege og rådføre sig med en Uafhængig Rådgiver med henblik på, at Udsteder kan (uden at der kræves samtykke eller godkendelse fra Indehaverne) fastsætte (A) en Efterfølgende Referencerente eller, hvis dette ikke er muligt, en Alternativ Referencerente med henblik på at fastsætte den Rentesats (eller den relevante del heraf), der gælder for Kapitalbeviserne, og (B) i begge tilfælde et Reguleringsspænd,
- (b) Hvis Udsteder ikke er i stand til at udpege en Uafhængig Rådgiver inden den relevante Skæringsdato for Fastsettelse – Uafhængig Rådgiver, kan Udsteder (i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde) stadig fastsætte (A) en Efterfølgende Referencerente eller, hvis dette ikke er muligt, en Alternativ Referencerente og (B) i begge tilfælde et Reguleringsspænd i overensstemmelse med denne Betingelse 8. Uden at dette berører definitionerne heraf vil Udsteder, med henblik på fastsættelsen af en eventuel Efterfølgende Referencerente, en Alternativ Referencerente og/eller et eventuelt Reguleringsspænd, tage hensyn til relevant og gældende

markedspraksis samt eventuelle offentliggjorte retningslinjer fra relevante organisationer, der er involveret i fastlæggelsen af markedsstandarder og/eller protokoller på de internationale kapitalmarkeder,

- (c) hvis en Efterfølgende Referencerente eller, i mangel heraf, en Alternativ Referencerente (alt efter omstændighederne) fastsættes i overensstemmelse med pkt. (a) og (b) ovenfor, skal denne Efterfølgende Referencerente eller, i mangel heraf, den Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne) udgøre Referencerenten eller Tilpasningsreferencerenten (alt efter omstændighederne) for alle fremtidige Renteperioder (med forbehold for den efterfølgende anvendelse af og regulering i henhold til denne Betingelse 8),
- (d) hvis Udsteder, efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og under overholdelse af god tro og på en kommercielt rimelig måde, fastslår, at der skal anvendes et Reguleringsspænd på den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne), og fastsætter størrelsen af eller en formel eller metode til fastsættelse af et sådant Reguleringsspænd, skal et sådant Reguleringsspænd anvendes på den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne). Hvis Udsteder ikke er i stand til at fastsætte størrelsen af eller en formel eller metode til fastsættelse af et sådant Reguleringsspænd, finder den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne) anvendelse uden et Reguleringsspænd,
- (e) hvis Udsteder, efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant) og i god tro og på en kommercielt rimelig måde, fastsætter en Efterfølgende Referencerente eller, i mangel heraf, en Alternativ Referencerente (alt efter omstændighederne) og/eller et Reguleringsspænd i overensstemmelse med ovenstående bestemmelser, kan Udsteder (uden krav om samtykke eller godkendelse fra Indehaverne) ligeledes fastsætte ændringer til disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at sikre den korrekte anvendelse af en sådan Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente eller et eventuelt Reguleringsspænd (alt efter omstændighederne), herunder, men ikke begrænset til, (1) de(t) Relevante Erhvervscenter/-centre, Bankdag, Bankdagskonventionen, Rentedagsbrøk, Rente fastsættelsesdato, Tilpasningsreferencerente, Referencebanker, Tilpasningsreferencebanker, Relevant Erhvervscenter, Relevant Skærmside, Relevant Tidspunkt og/eller Fastsettelsesdato for Rentetilpasning (hvis relevant), der gælder for Kapitalbeviserne, og (2) metoden til fastsættelse af alternativ til Rentesatsen i relation til Kapitalbeviserne, hvis en sådan Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente (hvis relevant) ikke er tilgængelig. For at undgå tvivl skal den Fiskale Agent og eventuelle andre agenter, der er parter i Agentaftalen, på Udsteders anvisning og for dennes regning foretage de deraf følgende ændringer i Agentaftalen og disse Betingelser, der måtte være nødvendige for at sikre, at denne Betingelse 8 finder anvendelse. Der kræves ikke samtykke fra Indehaverne i forbindelse med fastsættelsen eller ikraftsættelsen af den relevante Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente eller et eventuelt Reguleringsspænd (alt efter omstændighederne) eller sådanne andre ændringer, herunder i forbindelse med underskrivelsen af dokumenter eller andre foranstaltninger, der skal træffes af den Fiskale Agent (hvis dette er påkrævet eller hensigtsmæssigt), og
- (f) Udsteder skal straks efter fastsættelsen af en eventuel Efterfølgende Referencerente, Alternativ Referencerente og/eller et Reguleringsspænd (hvis relevant) underrette den Fiskale Agent herom og, i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*), Indehaverne. En sådan meddelelse skal angive ikrafttrædelsesdatoen(erne) for den pågældende Efterfølgende Referencerente eller Alternative Referencerente (alt efter omstændighederne), Reguleringsspændet (hvis relevant) samt eventuelle deraf følgende ændringer i Agentaftalen, Deed of Covenant og disse Betingelser (hvis relevant).

En Uafhængig Rådgiver, der udpeges i henhold til denne Betingelse 8, skal handle i god tro og (medmindre der foreligger ond tro eller svig) påtager sig intet som helst ansvar over for den Fiskale Agent eller Indehaverne for rådgivning ydet til Udsteder i forbindelse med enhver beslutning, som Udsteder træffer i henhold til denne Betingelse 8.

Uden at dette berører Udsteders forpligtelser i henhold til denne Betingelse 8, fastsættes Rentesatsen for den næste Renteperiode under henvisning til de alternative bestemmelser i Betingelse 6.7 (*Alternative rentesatser*) eller Betingelse 7.3 (*Fastsættelse af Skærmsiderente*), (i) hvis Udsteder, efter samråd med den Uafhængige Rådgiver (hvis relevant), ikke er i stand til eller undlader at fastsætte en Efterfølgende Referencerente eller en Alternativ Referencerente i overensstemmelse med denne Betingelse 8, og (ii) hvis Udsteder fastsætter en Efterfølgende Referencerente eller en Alternativ Referencerente, medmindre og indtil den Fiskale Agent er blevet underrettet om en sådan Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente (alt efter omstændighederne), Reguleringsspændet (hvis relevant) og

eventuelle deraf følgende ændringer, der er foretaget i Agentaftalen, Deed of Covenant og disse Betingelser (hvis relevant).

Uanset eventuelle andre bestemmelser i denne Betingelse 8 vil der ikke blive anvendt nogen Efterfølgende Referencerente eller Alternativ Referencerente (alt efter omstændighederne), og der vil ikke blive foretaget andre ændringer af Kapitalbevisernes vilkår i henhold til denne Betingelse 8, hvis og i det omfang det efter Udsteders vurdering med rimelighed kan forventes, at dette vil skade Kapitalbevisernes status som Udsteders og/eller Koncernens Hybride Kernekapital og/eller (hvis relevant) Nedskrivningseggede Passiver.

- 8.2 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af Beregningsagenten eller, i de ovenfor beskrevne situationer, Udsteder gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 8, vil (i mangel af forsætlig misligholdelse, ond tro eller en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Ejerbogsføreren (hvis relevant), VP Systems Agenten (hvis relevant), Beregningsagenten (hvis relevant), Indehaverne og Kuponindehaverne, og Beregningsagenten eller, hvis relevant, Udsteder hæfter (med forbehold af ovennævnte) ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

9. Referencerente-erstatning – ARRC

- 9.1 *Anvendelse:* Denne Betingelse 9 finder kun anvendelse på Kapitalbeviserne, hvis "SOFR" i det relevante Prissætnings supplement er angivet som den gældende Referencerente, og hvis "Referencerente-erstatning – ARRC" i det relevante Prissætnings supplement ligeledes er angivet som værende gældende.

Hvis Udsteder på eller før det Relevante Tidspunkt på den relevante Rentefastsættelsesdato fastslår, at der er indtruffet en Benchmark-overgangsbegivenhed og den dermed forbundne Dato for Benchmark-erstatning med hensyn til den Oprindelige Referencerente, vil Benchmark-erstatningen erstatte den Oprindelige Referencerente i alle henseender vedrørende Kapitalbeviserne for så vidt angår alle fastsættelser på denne dato og for alle fastsættelser på alle efterfølgende datoer (med forbehold for eventuel efterfølgende anvendelse af denne Betingelse 9 vedrørende en sådan Benchmark-erstatning).

Hvis denne Betingelse 9 finder anvendelse, og hvis Udsteder finder det nødvendigt at foretage Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning, kan Udsteder (uden at der kræves samtykke eller godkendelse fra Indehaverne) (i god tro og på en kommercielt rimelig måde) fastsætte vilkårene for de relevante Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning. For at undgå tvivl skal den Fiskale Agent og eventuelle andre agenter, der er parter i Agentaftalen, på Udsteders anvisning og for dennes regning foretage de deraf følgende ændringer i Agentaftalen og disse Betingelser, der måtte være nødvendige for at sikre, at denne Betingelse 9 finder anvendelse. Der kræves ikke samtykke fra Indehaverne i forbindelse med fastsættelsen eller ikraftsættelsen af den relevante Benchmark-erstatning, Regulering ved Benchmark-erstatning (hvis relevant) eller eventuelle Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning (alt efter omstændighederne), herunder i forbindelse med underskrivelsen af dokumenter eller andre foranstaltninger, der skal træffes af den Fiskale Agent (hvis dette er påkrævet eller hensigtsmæssigt). Uden at dette berører definitionerne heraf vil Udsteder, med henblik på fastsættelsen af eventuelle Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatning, tage hensyn til relevant og gældende markedspraksis, eventuelle driftsmæssige krav fra Beregningsagenten, eventuelle offentliggjorte retningslinjer fra relevante organisationer, der er involveret i fastlæggelsen af markedsstandarder og/eller protokoller på de internationale kapitalmarkeder.

Udsteder skal straks efter fastsættelsen af en eventuel Benchmark-erstatning og Regulering ved Benchmark-erstatning (hvis relevant) underrette den Fiskale Agent herom og, i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*), Indehaverne. En sådan meddelelse skal angive ikrafttrædelsesdatoen(erne) for den pågældende Benchmark-erstatning og Regulering ved Benchmark-erstatning (hvis relevant) samt eventuelle Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatningen (hvis relevant).

Uanset eventuelle andre bestemmelser i denne Betingelse 9 vil der ikke blive anvendt nogen rente i henhold til denne Betingelse 9, og der vil ikke blive foretaget andre ændringer af Kapitalbevisernes vilkår med henblik på at iværksætte Ændringer i overensstemmelse med Benchmark-erstatningen, hvis og i det omfang det efter Udsteders vurdering med rimelighed kan forventes, at dette vil skade Kapitalbevisernes status som Udsteders og/eller Koncernens Hybride Kernekapital og/eller (hvis relevant) Nedskrivningseggede Passiver.

9.2 *Meddelelser etc.*: Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af Beregningsagenten eller, i de ovenfor beskrevne situationer, Udsteder gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 9, vil (i mangel af forsætlig misligholdelse, ond tro eller en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Ejerbogsføreren (hvis relevant), VP Systems Agenten (hvis relevant), Beregningsagenten (hvis relevant), Indehaverne og Kuponindehaverne, og Beregningsagenten eller, hvis relevant, Udsteder hæfter (med forbehold af ovennævnte) ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

10. Renteannullering

10.1 *Renteannullering*: Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 16 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med, hvis det er relevant:
 - 1. andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, eller, i det omfang denne bestemmelse er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, artikel 141b, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller, alt efter omstændighederne, enhver efterfølger hertil, eller
 - 2. andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 16a, stk. 1 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller enhver efterfølger hertil,ville resultere i et brud på begrænsninger eller forbud i lovgivning i forhold til betalinger på Hybride Kernekapitalinstrumenter vedrørende ethvert gældende Maksimalt Udlodningsbeløb, eller
 - (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernekapitalinstrumenter, eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, eller hvor Finanstilsynet eller FS kræver, at Udsteder skal annullere de relevante betalinger helt eller delvist.

Hel eller delvis manglende betaling af rente, der forfalder på en hvilken som helst dato, skal anses som annullering af den pågældende betaling (eller den pågældende del deraf).

10.2 *Meddelelse om Renteannullering*: Udsteder skal give meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

10.3 *Virkning af Renteannullering*: Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehavernes ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og Indehaverne har ingen rettigheder i forbindelse hermed. Enhver sådan annullering eller manglende betaling af rente udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed, misligholdelse eller misligholdelsesbegivenhed fra Udsteders side til noget formål og giver ikke Indehaverne ret til at fremskynde tilbagebetalingen af Kapitalbeviserne eller håndhæve nogen rettigheder i henhold til Kapitalbeviserne.

11. Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed

11.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret

til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 11.1. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*), Indehaverne.

11.2 *Virkning af en Udløsende Begivenhed:* Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:

- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 11, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
- (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
- (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og
- (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:
 - (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 5.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,
 - (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
 - (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 11.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 11.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 11.5 (*Konverteringsafvikling*), og Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på

Konverteringsdatoen, vil en Indehavers eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 5.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviserne anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til kompensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 11.5 (*Konverteringsafvikling*).

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil en Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 11.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*), Betingelse 12.3 (*Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), Betingelse 12.4 (*Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed*), Betingelse 12.5 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 12.6 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

11.3 *Ingen mulighed for konvertering:* Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehavernes valg.

11.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank:* Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig "nominee" til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.

11.5 *Konverteringsafvikling:*

(i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:

- (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 11.7 (*Konverteringskurs*), eller

- (b) hvis Udsteder har afgivet en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 11.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter definitionen af "Alternativt Vederlag".
- (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især afgive en behørigt udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan afgivelse sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil afgivelsen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.
- (iii) Såfremt en Indehaver ikke afgiver en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, meddelt Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev afgivet, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig ("**Ugyldig Meddelelse**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
- (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har fremvist efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
- (b) i tilfælde af Ugyldig Meddelelse, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er afgivet, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.
- Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har afgivet en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.
- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og afgivet, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
- (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 11 kan leveres i papirløs og elektronisk form gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 11:
- (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 11.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken fører hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og
- (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 11 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 11:
- (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 11.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og

- (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil midler i den Angivne Valuta kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

11.6 Konverteringsaktietilbud:

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.

- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 24 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det Alternative Vederlag (samt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) pr. Beregningsbeløb. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver i den Angivne Valuta og som beskrevet og med forbehold af Betingelse 11.5 (*Konverteringsafvikling*).
- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne og Afviklingsaktiedepotbanken dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*). Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.
- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).

- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

11.7 *Konverteringskurs:* På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 11.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 11.11 (*Brøkdele*).

11.8 *Regulering af den Nedre Kurs:* Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen, om nødvendigt omregnet til den Angivne Valuta ved anvendelse af den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs:

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

"A" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

"B" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontant Udbytte, som Aktionærerne ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærerne måtte vælge at modtage Kontant Udbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer, enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

"A" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

"B" er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter Udsteders eller et af Udsteders

Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A+B}{A+C}$$

hvor:

“A” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“B” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“C” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller købsrettigheder vedrørende disse til den oprindelige konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, skal “C” med henblik på dette pkt. (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

- (iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de pkt. (i) til (iii) i denne Betingelse 11.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt er undtaget fra pkt. (i) til (iii) i denne Betingelse 11.8, eller som beskrevet i Betingelse 11.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:
- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder.
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 11.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal en Uafhængig Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaverne vedrørende reguleringen.

- (v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 11.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet for at give det tilsigtede resultat, skal den ændring, den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,
- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

11.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til pkt. (iii) i Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (1) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,
- (2) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner, warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindstevederlag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinære Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,
- (3) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til pkt. (1) eller (2) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Angivne Valuta, skal denne omregnes til den Angivne Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i tilfælde af pkt. (1) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af pkt. (2) ovenfor),
- (4) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller påløbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinære Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og

- (5) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

11.10 *Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1% af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrundning ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til den Angivne Valuta på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

11.11 *Brøkdeler:* Der vil ikke blive leveret brøkdeler af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod afgives en eller flere Konverteringsmeddelelser og leveres Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.

11.12 *Uafhængig Rådgivers Beslutning:* I:

- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
- (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 11.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn

udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.

11.13 *Aktieoptionsordninger, Udbytteinvesteringsplaner:* Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildeles til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere "trustees" til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.

11.14 *Skatter og afgifter:* Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri.

Skatter eller afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.

- 11.15 *Ordinære Aktier:* Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende præceptiv lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.
- 11.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier:* Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehavernes samtykke.
- 12. Indløsning, køb, erstatning og ændring**
- 12.1 *Ingen planlagt indløsning:* Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehavernes valg.

12.2 *Indløsning af skattemæssige årsager:*

Hvis, i relation til en Serie af Kapitalbeviser, som følge af en officiel ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser, som træder i kraft på eller efter dato for udstedelse af den sidste Tranche af de pågældende Kapitalbeviser, eller at, kun i tilfælde af pkt. (i) nedenfor, efter en ændring i Udsteders fortolkning af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på dato for udstedelse af den sidste Tranche af de pågældende Kapitalbeviser om at betaling af yderligere beløb som beskrevet i Betingelse 16 (*Beskatning*) ikke vil blive krævet, vil Udsteder modtage en vurdering fra en ekstern rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 16 (*Beskatning*), eller
- (ii) i det omfang der kunne opnås skattefradrag for en rentebetaling i henhold til de relevante Kapitalbeviser for så vidt angår dansk beskatning før den pågældende ændring, vil Udsteder ikke længere kunne opnå fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til de pågældende Kapitalbeviser,

i hvert enkelt tilfælde, forudsat at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at en sådan ændring i den skattemæssige behandling af de pågældende Kapitalbeviser er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på Kapitalbevisernes udstedelsestidspunkt, enhver sådan begivenhed benævnes en "**Skattebegivenhed**", kan Udsteder efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) til enhver tid og efter at have givet mindst 30 og højst 60 dages varsel (som for Kapitalbeviser med variabel rente udløber på en dag, hvor der skal betales renter) til Indehaverne af sådanne Kapitalbeviser i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser, der udgør den relevante Serie, alt efter omstændighederne, til deres Udestående Hovedstol plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke omfattende) indløsningsdatoen, dog med det forbehold, at en sådan indløsningsmeddelelse ikke må gives tidligere end 90 dage (eller, for så vidt angår Kapitalbeviser, der er variabelt forrentet, et antal dage svarende til summen af det antal dage, der falder inden for den på det tidspunkt gældende renteperiode for de pågældende Kapitalbeviser, plus 60 dage) før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb, hvis en betaling vedrørende de pågældende Kapitalbeviser på det tidspunkt var forfalden.

12.3 *Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed:*

I forbindelse med en Serie af Kapitalbeviser kan Udsteder, efter indtræden af en Kapitalbegivenhed, efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) til enhver tid og efter at have givet mindst 30 og højst 60 dages varsel (som for Kapitalbeviser med variabel rente udløber på en dag, hvor der skal betales renter) til

Indehaverne af sådanne Kapitalbeviser i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser, der udgør den relevante Serie, til deres Udestående Hovedstol plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke omfattende) indløsningsdatoen.

12.4 *Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed:*

I forbindelse med en Serie af Kapitalbeviser, hvis Indløsningsmulighed ved en NEP-diskvalificeringsbegivenhed i det relevante Prissætningssupplement er angivet som værende gældende, kan Udsteder, efter indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed, efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) til enhver tid og efter at have givet mindst 30 og højst 60 dages varsel (som for Kapitalbeviser med variabel rente udløber på en dag, hvor der skal betales renter) til Indehaverne af sådanne Kapitalbeviser i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de pågældende udestående Kapitalbeviser, der udgør den relevante Serie, til deres Udestående Hovedstol plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke omfattende) indløsningsdatoen.

12.5 *Indløsning efter Udsteders valg:* Hvis Køboptionen i det relevante Prissætningssupplement er angivet som gældende, kan Kapitalbeviserne efter Udsteders valg (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) indløses helt, men ikke delvist, på en hvilken som helst Valgfri Indløsningsdato (Call) til det relevante Valgfrie Indløsningsbeløb (Call) plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke omfattende) indløsningsdatoen, efter at Udsteder har givet Indehaverne et varsel på mindst den minimumperiode og højst den maksimumperiode, der er angivet i det relevante Prissætningssupplement, i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse), og forpligter Udsteder til at indløse Kapitalbeviserne eller, alt efter omstændighederne, de Kapitalbeviser, der er angivet i et sådant varsel, på den relevante Valgfri Indløsningsdato (Call)).

12.6 *Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call):* Hvis (i) Clean-up Call Option i det relevante Prissætningssupplement er angivet som gældende, og (ii) den samlede udestående pålydende værdi af Kapitalbeviserne i den pågældende Serie på et hvilket som helst tidspunkt udgør 25 procent (eller et andet beløb, der måtte være angivet som Clean-up Call Grænse i det relevante Prissætningssupplement) eller derunder af den samlede pålydende værdi af de oprindeligt udstedte Kapitalbeviser i den pågældende Serie (og i denne sammenhæng anses eventuelle yderligere Kapitalbeviser, der er udstedt i henhold til Betingelse 23 (*Yderligere Udstedelser*) og konsolideret med Kapitalbeviser som en del af samme Serie, anses for at være oprindeligt udstedt), kan Udsteder efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) til enhver tid og efter at have givet mindst fem og højst 30 dages varsel til Indehaverne af sådanne Kapitalbeviser i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse), indløse alle (men ikke blot nogle af) de pågældende udestående Kapitalbeviser, der udgør den relevante Serie, til deres Udestående Hovedstol plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke omfattende) indløsningsdatoen.

For at undgå enhver tvivl tages der i beregningen beskrevet i denne Betingelse 12.6 ikke højde for en eventuel justering af de Udestående Hovedstole i overensstemmelse med Betingelse 3.5 (*Justering af Udestående Hovedstole og Stykstørrelser*).

12.7 *Køb:* Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser enten på det åbne marked, i forbindelse med market-making eller på anden vis, til enhver kurs, forudsat, for så vidt angår Ihændehaberbeviser, at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen dermed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller – for så vidt angår Ihændehaberbeviser eller Navnenoterede Kapitalbeviser – udleveres til en Betalingsagent eller Ejerbogsføreren med henblik på annullering.

12.8 *Annullering:* Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviser, der købes og

annulleres i henhold til Betingelse 12.7 (*Køb*) ovenfor (sammen med, for så vidt angår Ihænderhaverbeviser, alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent eller, for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser, slettes fra VP's, VPS's eller Euroclear Swedens registre, alt efter omstændighederne, og må i begge tilfælde ikke genudstedes eller videresælges.

12.9 *Erstatning og ændring:*

Med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*)), (for så vidt angår Ihænderhaverbeviser) den Fiskale Agent, (for så vidt angår Navnenoterede Kapitalbeviser) den Fiskale Agent og Ejerbogsføreren samt (for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser) VP Systems Agenten, såfremt en Særlig Begivenhed eller en Justeringsbegivenhed er indtrådt og fortsat består, eller med henblik på at sikre effektiviteten eller retsvirkningen af Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), kan Udsteder erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehavernes samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller indhente et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

12.10 *Betingelser for indløsning mv.:*

Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*), Betingelse 12.3 (*Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), Betingelse 12.4 (*Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed*), Betingelse 12.5 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 12.6 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*), Betingelse 12.7 (*Køb*), Betingelse 12.8 (*Annullering*), Betingelse 12.9 (*Erstatning og ændring*), pkt. (ii) i Betingelse 22.2 (*Ændring af andre Kapitalbeviser end VP Systems Kapitalbeviser*) eller pkt. (ii) i Betingelse 22.4 (*Ændring af VP Systems Kapitalbeviser*), såfremt:

- (i) Udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til, erstatningen eller ændringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne,
- (ii) Udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til, indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med Kapitalkravsreglernes krav, som pr. den 14. august 2026 er anført i artikel 77 og 78 i Kapitalkravsforordningen, som angiver de begrænsede tilfælde, hvor Finanstilsynet kan give tilladelse til sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) inden fem år efter den relevante Udstedelsesdato for de relevante Kapitalbeviser, og som angiver grænser for køb af de relevante Kapitalbeviserne i forbindelse med market-making, og en sådan tilladelse fra Finanstilsynet ikke er trukket tilbage af Finanstilsynet før den for indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) fastsatte dato,
- (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen (alt efter omstændighederne), og
- (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har fremsendt en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og eksemplarer deraf er tilgængelige på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en sådan begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

Hvor det er relevant, hvis Finanstilsynet, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*), Betingelse 12.3 (*Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), Betingelse 12.4 (*Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed*), Betingelse 12.5 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 12.6 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*) (alt efter omstændighederne), trækker sin tilladelse til den relevante indløsning tilbage før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive

tilbagekaldt, og den relevante indløsning må ikke finde sted, før der er givet en ny meddelelse om indløsning, og alle betingelser for indløsning som angivet i denne Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*) er opfyldt. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse**".

Hvis Finanstilsynet afviser at tillade sådan erstatning, ændring, indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) i henhold til denne Betingelse 12.10 (eller, alt efter omstændighederne, Finanstilsynet trækker en sådan tilladelse tilbage), udgør dette ikke en misligholdelsesbegivenhed i forhold til de relevante Kapitalbeviser.

13. Betalinger – Ihændehaberbeviser

13.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af det relevante Ihændehaberbevis på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, gælder følgende:

- (i) betalinger i en Angivet Valuta, der ikke er euro, vil blive foretaget ved kreditering eller overførsel til en konto i den pågældende Angivne Valuta, som modtageren har oprettet hos, eller – efter modtagerens valg – pr. check i den pågældende Angivne Valuta trukket på, en bank i det primære finanscenter i det land, hvor den pågældende Angivne Valuta er gældende, og
- (ii) betalinger i euro vil blive foretaget ved kreditering eller overførsel til en euro-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres euro), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i euro.

13.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 13.7 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 13.1 (*Hovedstol*) ovenfor.

13.3 *Betalinger i New York City*: Betaling af hovedstol eller rente kan foretages på en Betalingsagents Angivne Kontor i New York City, hvis:

- (i) Udsteder har udpeget Betalingsagenter uden for USA med en rimelig forventning om, at de pågældende Betalingsagenter vil være i stand til at foretage betaling af det fulde rentebeløb på Kapitalbeviserne i den valuta, hvori betalingen skal finde sted, når den forfalder,
- (ii) betaling af det fulde rentebeløb til alle sådanne Betalingsagents kontorer er ulovlig eller reelt umuliggjort af valutakontrol eller andre lignende begrænsninger, og
- (iii) betaling er tilladt i henhold til gældende lovgivning i USA.

13.4 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Ihændehaberbeviser vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil.

Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.

13.5 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser eller fuld indløsning af det pågældende Kapitalbevis i henhold til Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*), Betingelse 12.3 (*Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), Betingelse 12.4 (*Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed*), Betingelse 12.5 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 12.6 (*Indløsning efter Udsteders valg (Clean-up Call)*) eller Betingelse 17 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.

- 13.6 *Betaling på bankdage:* Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbankdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbankdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 13.7 *Betalinger for andet end forfalden Kupon:* Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA (eller i New York City, hvis dette er tilladt i henhold til Betingelse 13.3 (*Betalinger i New York City*) ovenfor).
- 13.8 *Delvis betaling:* Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 13.9 *Ombytning af Taloner:* Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 19 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

14. **Betalinger – Navnenoterede Kapitalbeviser**

- 14.1 *Betalingsmåde:* Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af det relevante Navnenoterede Kapitalbevis hos Ejerbogsføreren på dennes Angivne Kontor ved overførsel til den Anviste Konto (som defineret nedenfor) tilhørende Indehaveren (eller den førstnævnte af flere Indehavere), der er opført i det register over Indehavere, som Ejerbogsføreren ("**Ejerbogen**") fører ved forretningstids ophør på den tredje Relevante Bankdag før den relevante forfaldsdato. Uanset foranstående sætning gælder det, at hvis en Indehaver ikke har en Anvist Konto, vil betalingen i stedet ske pr. check udstedt i den valuta, som betalingen skal foretages i, til en Anvist Bank (som defineret nedenfor). I denne sammenhæng forstås ved "**Anvist Konto**" den konto, der er denomineret i den pågældende valuta (eller, hvis valutaen er euro, enhver anden konto, hvortil euro kan krediteres eller overføres), og som modtageren har oprettet hos en Anvist Bank og som er angivet som sådan i Ejerbogen, og "**Anvist Bank**" betyder en bank i det primære finanscenter i det land, hvor den pågældende valuta er gældende.

Rentebetalinger skal udelukkende ske pr. check udstedt i den valuta, som betalingen skal foretages i, til en Anvist Bank og fremsendt med ikke-forsikret post på den Relevante Bankdag umiddelbart forud for den relevante forfaldsdato til den Indehaver (eller den førstnævnte af flere Indehavere), der er opført i Ejerbogen ved forretningstids ophør på den 15. dag (uanset om denne 15. dag er en Relevant Bankdag eller ej) før den relevante forfaldsdato ("**Registreringsdatoen**") til Indehaverens adresse, der er angivet i Ejerbogen på Registreringsdatoen, og for Indehaverens risiko. Hvis Indehaveren indgiver anmodning til Ejerbogsførerens Angivne Kontor senest tre Relevante Bankdage før forfaldsdatoen for en rentebetaling i forbindelse med et Navnenoteret Kapitalbevis, kan betalingen foretages ved overførsel på forfaldsdatoen på den måde, der er beskrevet i det foregående afsnit. En sådan anmodning om overførsel anses for at omfatte alle fremtidige rentebetalinger (bortset fra renter, der forfalder ved indløsning) i forbindelse med de Navnenoterede Kapitalbeviser, som skal foretages til den Indehaver, der har indgivet den oprindelige anmodning, indtil denne Indehaver skriftligt meddeler Ejerbogsføreren andet. Betaling af de forfaldne renter i forbindelse med indløsning af hvert enkelt Navnenoteret Kapitalbevis sker på samme måde som betaling af hovedstolen på det pågældende Navnenoterede Kapitalbevis.

Indehavere har ikke ret til renter eller andre betalinger i forbindelse med forsinkelse i modtagelsen af forfaldne beløb vedrørende et Navnenoteret Kapitalbevis, som skyldes, at en check, der er afsendt i overensstemmelse med denne Betingelse, ankommer efter forfaldsdatoen eller går tabt i posten. Ejerbogsføreren må ikke opkræve provision eller udgifter fra disse Indehavere i forbindelse med betaling af hovedstol eller rente vedrørende de Navnenoterede Kapitalbeviser.

- 14.2 *Betaling på bankdage:* Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Navnenoteret Kapitalbevis ikke er en bankdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende bankdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling i forbindelse med en sådan forsinkelse.

14.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen:* Alle betalinger vedrørende Navnenoterede Kapitalbeviser vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil.

Navnenoterede Indehavere opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.

14.4 *Definition af bankdag:* I forbindelse med denne Betingelse betyder "**bankdag**" en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelige forretninger (herunder valutahandel og valutaindsud) (i) på det relevante fysiske sted og (ii) i hvert Relevant Finanscenter, der er angivet i det relevante Prissætnings supplement, og, hvis T2 er et Relevant Finanscenter, en T2 Afviklingsdag;

15. **Betalinger – VP Systems Kapitalbeviser**

15.1 *Hovedstol og renter:* Betaling af hovedstol og renter i forbindelse med VP Systems Kapitalbeviser skal foretages til de Indehavere, der er opført i de relevante registre hos henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, i overensstemmelse med og med forbehold af de regler og bestemmelser, der til enhver tid gælder for VP, VPS eller Euroclear Sweden. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, gælder følgende:

- (i) betalinger i en Angivet Valuta, der ikke er euro, vil blive foretaget ved kreditering eller overførsel til en konto i den pågældende Angivne Valuta, som modtageren har oprettet hos, eller – efter modtagerens valg – pr. check i den pågældende Angivne Valuta trukket på, en bank i det primære finanscenter i det land, hvor den pågældende Angivne Valuta er gældende, og
- (ii) betalinger i euro vil blive foretaget ved kreditering eller overførsel til en euro-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres euro), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i euro.

15.2 *Betaling i henhold til skattelovgivningen:* Alle betalinger vedrørende VP Systems Kapitalbeviser vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for bestemmelserne i Betingelse 16 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil.

Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.

15.3 *Betaling på betalingsdatoer for VP Systems Kapitalbeviser:* Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et VP Systems Kapitalbevis ikke er en betalingsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende betalingsdag for VP Systems Kapitalbeviser og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling i forbindelse med en sådan forsinkelse.

15.4 I forbindelse med denne Betingelse betyder "**Betalingsdag for VP Systems Kapitalbeviser**" en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelige forretninger (herunder valutahandel og valutaindsud) i hvert Relevant Finanscenter, der er angivet i det relevante Prissætnings supplement, og, hvis T2 er et Relevant Finanscenter, en T2 Afviklingsdag;

16. **Beskatning**

16.1 *Bruttoficering:* Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at opkræve skatter og afgifter, medmindre den pågældende indeholdelse eller det

pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:

- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, renter eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
- (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.

16.2 *Skattejurisdiktion:* Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.

17. Håndhævelsesbegivenheder

17.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder:* Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehavere af Kapitalbeviser har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.

17.2 *Håndhævelsesbegivenheder:* Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "Håndhævelsesbegivenhed"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til det eller de Kapitalbevis(er), som Indehaveren ejer, hvor kravet vedrører betaling af den Udestående Hovedstol for Kapitalbeviserne på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (i det omfang samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingsdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er)). Kravet vil få status som anført i Betingelse 5 (*Kapitalbevisernes status*).

17.3 *Håndhævelse af forpligtelser:* Med forbehold af Betingelse 17.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 17.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende for Udsteder, forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

18. Indeståelser

For så vidt angår en Serie af Kapitalbeviser gælder, at, så længe et sådant Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,

- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

19. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

20. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents eller Ejerbogsførers Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent eller Ejerbogsfører et specifikt sted, den Betalingsagent eller Ejerbogsfører, der har sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringssystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadesløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadigede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

21. Agenter

21.1 *Agents forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen eller VP Systems Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne, Beregningsagenterne, Ejerbogsføreren og VP Systems Agenten alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen, VP Systems Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.

21.2 *Ophør af Udpegelse:* Den oprindelige Fiskale Agent, den Primære Ejerbogsfører og VP Systems Agenten samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen eller VP Systems Agentaftalen, alt efter omstændighederne. Medmindre Beregningsagenten også er den Fiskale Agent, skal Beregningsagenten for de pågældende Kapitalbeviser angives i det relevante Prissætningssupplement. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) eller Ejerbogsføreren eller VP Systems Agenten eller Beregningsagenten til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent, betalingsagent, beregningsagent, ejerbogsfører eller agent i forbindelse med VP Systems Kapitalbeviserne, dog forudsat:

- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent,
- (ii) at Udsteder, for så vidt angår Navnenoterede Kapitalbeviser, til enhver tid har en Ejerbogsfører,
- (iii) at Udsteder til enhver tid har en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent) i en jurisdiktion i Europa, der ikke er den jurisdiktion, hvor Udsteder er hjemmehørende,
- (iv) at Udsteder, hvis der i det relevante Prissætningssupplement er angivet en Beregningsagent, til enhver tid har en Beregningsagent, hvis Angivne Kontor er beliggende på det sted, der måtte være krævet i disse Betingelser,
- (v) at Udsteder, såfremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent) og en Ejerbogsfører (for

Navnenoterede Kapitalbeviser), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet,

- (vi) at Udsteder, for så vidt angår VP Systems Kapitalbeviser, til enhver tid har en VP Systems Agent, der er bemyndiget til at fungere som kontoførende institut hos henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, samt en eller flere Beregningsagent(er), hvis Vilklårene og Betingelserne for de pågældende VP Systems Kapitalbeviser kræver det, og
- (vii) at Udsteder under de omstændigheder, der er beskrevet i Betingelse 13.3 (*Betalinger i New York City*), har en Betalingsagent med et Angivet Kontor i New York City.

21.3 *Ændring af Angivne Kontorer:* Betalingsagenterne, Ejerbogsføreren, VP Systems Agenten og Beregningsagenten forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagentens, Ejerbogsførerens, VP Systems Agentens og Beregningsagentens identitet eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*).

22. **Generalforsamlinger for Indehavere, ændring og frafald**

22.1 *Generalforsamlinger for Indehavere af andre Kapitalbeviser end VP Systems Kapitalbeviser:* Denne Betingelse 22.1 gælder kun for Kapitalbeviser, der ikke er VP Systems Kapitalbeviser. Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling (herunder via telefon- eller videokonference) for Indehavere af alle Serier af Kapitalbeviser (bortset fra VP Systems Kapitalbeviser) til behandling af og afstemning om forhold vedrørende den pågældende Serie af Kapitalbeviser, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning (som defineret i Agentaftalen) af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for de pågældende Kapitalbeviser. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere af alle Serier af Kapitalbeviser, er bindende for alle Indehavere af Kapitalbeviser i den pågældende Serie, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere vedrørende Kapitalbeviser i den pågældende Serie.

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere af Kapitalbeviser, få virkning, som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere af Kapitalbeviser.

Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 22.1 er med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*).

22.2 *Ændring af andre Kapitalbeviser end VP Systems Kapitalbeviser:* Denne Betingelse 22.2 gælder kun for Kapitalbeviser, der ikke er VP Systems Kapitalbeviser. Udsteder kan uden samtykke fra Indehaverne eller Kuponindehaverne af den relevante Serie foretage:

- (i) ændring af alle Serier af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl eller for at overholde gældende præceptiv lovgivning, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af alle Serier af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer interesserne hos den relevante Series Indehavere og Kuponindehavere.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af nogen Serie af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

22.3 *Generalforsamling for Indehavere af VP Systems Kapitalbeviser:* Denne Betingelse 22.3 gælder kun for VP Systems Kapitalbeviser. Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling (herunder via telefon- eller videokonference) for Indehavere af alle Serier af VP Systems

Kapitalbeviser til behandling af og afstemning om forhold vedrørende den pågældende Serie af Kapitalbeviser, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser, for så vidt sådanne gælder for de pågældende Kapitalbeviser. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere af alle Serier af VP Systems Kapitalbeviser, er bindende for alle Indehavere af Kapitalbeviser i den pågældende Serie, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej. Generalforsamlinger for Indehavere skal afholdes i overensstemmelse med Agentaftalen og i henhold til de relevante regler, der gælder hos henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne. Enhver person, der anmoder om indkaldelse til en generalforsamling eller deltager i eller stemmer på en generalforsamling, skal fremlægge bevis for sin udnævnelse som fuldmægtig, befuldmægtiget eller repræsentant og/eller for ejerskab af Kapitalbeviser, som Udsteder finder tilfredsstillende, i den form, som Udsteder har angivet i indkaldelsen vedrørende den pågældende generalforsamling, der er sendt til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*).

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere af Kapitalbeviser, få virkning, som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere af Kapitalbeviser.

Enhver ændring af disse Betingelser i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 22.3 er med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*).

22.4 *Ændring af VP Systems Kapitalbeviser:* Denne Betingelse 22.4 gælder kun for VP Systems Kapitalbeviser. Udsteder kan uden samtykke fra Indehaverne af den relevante Serie foretage:

- (i) ændring af alle Serier af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller VP Systems Agentaftalen for at korrigere åbenlyse fejl eller for at overholde gældende præceptiv lovgivning, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 12.10 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af alle Serier af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller VP Systems Agentaftalen, der ikke forringer den relevante Series Indehaveres interesser.

Desuden kan Kapitalbeviserne og disse Betingelser ændres ved en skriftlig beslutning, der er underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, eller i henhold til en generalforsamling for Indehavere af VP Systems Kapitalbeviser i overensstemmelse med Betingelse 22.3 (*Generalforsamling for Indehavere af VP Systems Kapitalbeviser*) ovenfor. Enhver ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af nogen Serie af Kapitalbeviser, disse Betingelser, Agentaftalen eller VP Systems Agentaftalen, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

23. Yderligere Udstedelser

Udsteder kan til enhver tid, uden Indehavernes eller Kuponindehavernes samtykke, oprette og udstede yderligere Kapitalbeviser med samme Vilkår og Betingelser i alle henseender som Kapitalbeviserne (eller i alle henseender bortset fra en eventuel første rentebetaling på disse og/eller deres udstedelseskurs), således at de udgør en samlet serie med Kapitalbeviserne.

24. Meddelelser

24.1 *Ihændehaberbeviser:* Meddelelser til Indehavere af Ihændehaberbeviser anses, medmindre en anden effektiv kommunikationsform er angivet heri eller i det relevante Prissætningssupplement, for gyldigt afgivet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa.

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Ihændehaberbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således afgivne meddelelser anses, for så vidt angår Ihænderhaverbeviser, for at være gyldigt afgivet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse afgivet til Indehaverne af Ihænderhaverbeviser i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens alle Ihænderhaverbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere af Ihænderhaverbeviser skal gives, som beskrevet i "*Oversigt over Kapitalbevisernes Form*" i Basisprospektet for Programmet dateret den 14. august 2026.

- 24.2 *Navnenoterede Kapitalbeviser:* Meddelelser til Indehavere af Navnenoterede Kapitalbeviser anses, medmindre en anden effektiv kommunikationsform er angivet heri eller i det relevante Prissætningssupplement, for gyldigt afgivet, hvis de sendes med prioriteret post (eller tilsvarende) eller (ved afsendelse til en oversøisk adresse) med luftpost til dem (eller hvis der er flere Indehavere til den førstnævnte i det register, der føres af Ejerbogsføreren) til deres respektive adresser som anført i det register, der føres af Ejerbogsføreren, og de anses for gyldigt afgivet på den fjerde hverdag efter datoen for en sådan forsendelse eller, hvis forsendelse sker fra et andet land, på den femte hverdag.

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor de Navnenoterede Kapitalbeviser til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Mens alle de Navnenoterede Kapitalbeviser repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere af Navnenoterede Kapitalbeviser skal gives, som beskrevet i "*Oversigt over Kapitalbevisernes Form*" i Basisprospektet for Programmet dateret den 14. august 2026.

- 24.3 *VP Systems Kapitalbeviser:* Alle meddelelser vedrørende VP Systems Kapitalbeviser anses for gyldigt afgivet, (a) hvis de offentliggøres i overensstemmelse med de procedurer, der gælder hos henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne, og (b) hvis og så længe Kapitalbeviserne er optaget til handel og/eller noteret på en fondsbørs eller hos en anden relevant myndighed, hvis de offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med reglerne for den pågældende fondsbørs eller sådan anden relevant myndighed.

En sådan meddelelse anses for at være afgivet på den dato, hvor den offentliggøres i overensstemmelse med de procedurer, der gælder hos henholdsvis VP, VPS eller Euroclear Sweden, alt efter omstændighederne.

25. **Valutaskadesløsholdelse**

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret eller skal betales i – hvis denne er en anden – som angivet i det relevante Prissætningssupplement ("**Kontraktvalutaen**"), er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkommende dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldig i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådant skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

26. Afkald og retsmidler

En manglende udøvelse eller forsinket udøvelse af rettigheder fra en Indehaver af Kapitalbeviser i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

27. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

- 27.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i overensstemmelse med engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 5 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 10 (*Renteannullering*), Betingelse 11 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 12.2 (*Indløsning af skattemæssige årsager*), Betingelse 12.3 (*Indløsning ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), Betingelse 12.4 (*Indløsning ved indtræden af en NEP-diskvalificeringsbegivenhed*), Betingelse 17 (*Håndhævelsesbegivenheder*) og Betingelse 27.6 (*Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) samt for registrering af Kapitalbeviser i VP, som er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret. I tilfælde af registrering af Kapitalbeviser i VPS eller Euroclear Sweden er en sådan registrering underlagt henholdsvis norsk ret og svensk ret og fortolkes i overensstemmelse hermed.
- 27.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en "**Tvist**"), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).
- 27.3 *Rette værneting*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.
- 27.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England*: Betingelse 27.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 27 forhindrer således nogen Indehaver i (i) at anlægge sag vedrørende en Tvist ("**Sag**") ved nogen anden domstol, forudsat at den pågældende domstol har kompetence til at behandle Tvisten i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1215/2012 af 12. december 2012 om retternes kompetence og om anerkendelse og fuldbyrdelse af retsafgørelser på det civil- og handelsretlige område (omarbejdning) eller Lugano-konventionen af 2007 om anerkendelse og fuldbyrdelse af retsafgørelser på det civil- og handelsretlige område, og (ii) anlægge Sager samtidigt i flere af de i denne Betingelse 27 identificerede jurisdiktioner, der har kompetence til at behandle sådanne Sager.
- 27.5 *Forkyndelse*: Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen Level 7, Salesforce Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY, Storbritannien (idet al korrespondance skal stiles til "**Legal Department**"), eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse kan ske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i denne Betingelse 27.5 skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis.
- 27.6 *Anerkendelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*: Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 27.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til

Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,

- (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og
- (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af FS for at lade FS's udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser træde i kraft.

Når Udsteder er blevet informeret af FS om den faktiske udøvelse af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Kapitalbeviserne, skal Udsteder underrette Indehaverne uden ophold i overensstemmelse med Betingelse 24 (*Meddelelser*). Udsteders forsinkede eller manglende underretning påvirker ikke gyldigheden eller håndhævelsen af Danske Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser eller indvirkningen på Kapitalbeviserne som beskrevet i Betingelse 27.6.

28. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Bilag 3A: Prissætningssupplement

MiFID II-produktstyring / Målgruppe udelukkende bestående af professionelle investorer og godkendte modparter – Udelukkende med henblik på hver enkelt producents produktgodkendelsesproces har vurderingen af målgruppen for Kapitalbeviserne ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Kapitalbeviserne udelukkende er godkendte modparter og professionelle kunder, som hver især defineret i direktiv 2014/65/EU (med senere ændringer) ("**MiFID II**"), og (ii) alle Kapitalbevisernes distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, der efterfølgende udbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**distributør**"), bør tage højde for producenternes vurdering af målgruppen, idet en distributør, der er omfattet af MiFID II, dog er ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af målgruppen for Kapitalbeviserne (ved enten at anvende eller tilpasse producenternes vurdering af målgruppen) og for at fastlægge hensigtsmæssige distributionskanaler.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt eller solgt til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes eller sælges til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under én (eller flere) af følgende kategorier: (i) en detailkunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 11, i MiFID II, (ii) en kunde som defineret i direktiv (EU) 2016/97, hvor den pågældende kunde ikke ville være kvalificeret som en professionel kunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 10, i MiFID II, eller (iii) ikke en kvalificeret investor som defineret i prospektforordningen (som defineret nedenfor). Der er derfor ikke udarbejdet noget dokument med central information i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 (med senere ændringer) ("**PRIIP-forordningen**") med henblik på at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, og derfor kan det at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde være ulovligt i henhold til PRIIP-forordningen.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I STORBRITANNIEN – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes, sælges eller distribueres til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Storbritannien. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under enten én (eller begge) af følgende kategorier: (i) ikke en professionel kunde som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 8, i forordning (EU) nr. 600/2014, idet denne bestemmelse indgår i national lovgivning i kraft af EUWA, eller (ii) ikke en kvalificeret investor som defineret i punkt 15 i bilag 1 til de engelske regler om offentlige tilbud og optagelse til handel fra 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*). Der er derfor ikke udarbejdet noget oplysningsdokument, som kræves i henhold til FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**"), med henblik på at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Storbritannien, og derfor kan det at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for en detailinvestor i Storbritannien være ulovligt i henhold til DISC og Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024, alt efter omstændighederne.

FORBUD MOD MARKEDSFØRING OG SALG TIL DETAILINVESTORER – Kapitalbeviserne er komplekse finansielle instrumenter og er ikke en egnet eller hensigtsmæssig investering for alle investorer, især ikke for detailinvestorer. I visse jurisdiktioner har tilsynsmyndighederne vedtaget eller offentliggjort love, forskrifter eller retningslinjer vedrørende udbud eller salg af værdipapirer som Kapitalbeviserne. Potentielle investorer i Kapitalbeviserne bør gøre sig bekendt med og overholde alle gældende love, forskrifter eller myndighedsretningslinjer vedrørende videresalg af Kapitalbeviserne (eller egentlig ejendomsret heri).

FCA CoCo-begrænsning: I Storbritannien ("**Storbritannien**") kræver Financial Conduct Authority ("**FCA**") Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") kort fortalt, at Kapitalbeviserne ikke må udbydes eller sælges til detailkunder (som defineret i COBS 3.4 og hver især en "**Britisk Detailkunde**") i Storbritannien.

Desuden udsendte Hong Kong Monetary Authority ("**HKMA**") i oktober 2022 retningslinjer om skærpede foranstaltninger til beskyttelse af investorer i forbindelse med salg og distribution af gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber (såsom Kapitalbeviserne) og relaterede produkter ("**HKMA Circular**"). I henhold til HKMA Circular må gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber – dvs. instrumenter, der er forbundet med risiko for nedskrivning eller konvertering til ordinære aktier – samt investeringsprodukter, der hovedsageligt investerer i, eller hvis afkast er tæt knyttet til, udviklingen i sådanne instrumenter (samlet benævnt "**Tabsabsorberende Produkter**"), i Hongkong alene målrettes professionelle investorer (som defineret i Hongkongs Securities

and Futures Ordinance (Cap. 571) ("**SFO**") samt enhver underordnet lovgivning eller regler udstedt i henhold til SFO, "**Professionelle Investorer**") og er generelt ikke egnede for detailinvestorer, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Investorer i Hongkong bør ikke købe Kapitalbeviserne, medmindre de er Professionelle Investorer og forstår de risici, der er forbundet hermed. Kapitalbeviserne er generelt ikke egnede til og er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til, eller på anden måde stillet til rådighed for, detailinvestorer i Hongkong, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Udsteder og Forvalterne er hver især forpligtet til at overholde visse eller alle bestemmelser i COBS og/eller HKMA Circular. Ved at købe, fremsætte eller acceptere et tilbud om at købe Kapitalbeviserne (eller en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne) fra Udsteder og/eller Forvalterne erklærer, garanterer, accepterer og tilsikrer hver potentiel investor over for Udsteder og hver Forvalter:

- (i) at denne ikke er detailkunde i Storbritannien
- (ii) hvis det er i Hongkong, at denne er en Professionel Investor
- (iii) uanset om investoren er omfattet af COBS eller HKMA Circular, at denne ikke vil: (a) sælge eller udbyde Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) til detailkunder i Storbritannien eller til en detailinvestor i Hongkong, eller (b) formidle (herunder distribuere Basisprospektet (som defineret nedenfor)) eller godkende en opfordring eller tilskyndelse til at deltage i, erhverve eller garantere Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), hvis den pågældende opfordring eller tilskyndelse er rettet mod eller formidlet på en sådan måde, at den sandsynligvis vil blive modtaget af, en detailkunde i Storbritannien eller en kunde i Hongkong, der ikke er en Professionel Investor,

og i forbindelse med salg eller udbud af Kapitalbeviserne eller ved udarbejdelse eller godkendelse af meddelelser vedrørende Kapitalbeviserne kan investor ikke påberåbe sig de begrænsede undtagelser, der er fastsat i COBS.

Ovenstående forpligtelser gælder i tillæg til kravet om til enhver tid at overholde alle gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer (både inden for og uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Storbritannien eller Hongkong) vedrørende markedsføring, udbud, distribution og/eller salg af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), herunder (uden begrænsning) ethvert krav i henhold til MiFID II, UK FCA Handbook, HKMA Circular og andre gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer vedrørende fastlæggelse af, om en investering i Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) er hensigtsmæssig og/eller egnet for investorer i enhver relevant jurisdiktion.

Ved optræden som agent på vegne af en navngiven eller ikke-navngiven klient i forbindelse med køb eller afgivelse eller accept af et tilbud om køb af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) fra Udsteder og/eller Forhandleren/Forvalterne afgives de ovennævnte erklæringer, garantier, aftaler og tilsagn af både agenten og dennes underliggende kunde, og disse er bindende for begge parter.

I HENHOLD TIL PROSPEKTFORORDNINGEN (SOM DEFINERET NEDENFOR) KRÆVES DER IKKE ET PROSPEKT I FORBINDELSE MED DENNE UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISER.

Serie-nr. 1

Tranche-nr. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 2.000.000.000

Program for Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

Udstedelse af

SEK 2.750.000.000 Variabelt Forrentede Evigt Løbende Ikke-Kumulative Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

DEL A – KONTRAKTVILKÅR

Enhver person, der fremsætter eller har til hensigt at fremsætte et tilbud vedrørende Kapitalbeviserne, må kun gøre dette under omstændigheder, hvor der ikke påhviler Udsteder eller en Forhandler nogen forpligtelse til at offentliggøre et prospekt i henhold til artikel 3 i forordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**") eller til at udarbejde et tillæg til et prospekt i henhold til artikel 23 i Prospektforordningen, i begge tilfælde i forbindelse med et sådant tilbud.

Begreber, der anvendes heri, anses for at være defineret som sådan med henblik på Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser ("**Betingelserne**"), som er fastsat i Basisprospektet dateret 14. august 2026, som udgør et basisprospekt ("**Basisprospektet**"). Fuldstændige oplysninger om Udsteder og udbuddet af Kapitalbeviserne er kun tilgængelige på baggrund af dette Prissætnings supplement i kombination med Basisprospektet. Basisprospektet kan ses, og eksemplarer kan rekvireres, på Udsteders hjemmeside på <http://www.danskebank.com>.

1.	Udsteder:	Danske Bank A/S
2.	(i) Serie-nummer:	1
	(ii) Tranche-nummer:	1
	(iii) Dato, hvor Kapitalbeviserne vil blive konso- lideret og udgøre én samlet Serie:	Ikke gældende
3.	Angiv(et/ne) Valuta(er):	Svenske Kroner (" SEK ")
4.	Samlet Pålydende Værdi:	SEK 2.750.000.000
5.	Udstedelseskurs:	100,000 procent af den Samlede Pålydende Værdi.
6.	(i) Angiv(et/ne) Stykstørrelse(r):	SEK 2.000.000 samt hele multipla af SEK 1.000.000 herudover og op til og med SEK 3.000.000. Der vil ikke blive udstedt Kapitalbeviser i fysisk form med en stykstørrelse på over SEK 3.000.000.
	(ii) Beregningsbeløb:	SEK 1.000.000

7.	(i)	Udstedelsesdato:	25. august 2026
	(ii)	Startdato for Rentebetaling:	25. august 2026
8.		Rentegrundlag	3-måneders STIBOR plus 2,25 procent Variabel Rente (yderligere oplysninger fremgår nedenfor i pkt. 14)
9.		Indløsningsgrundlag:	Med forbehold for eventuelle køb og annulleringer vil Kapitalbeviserne blive indløst til de Udestående Hovedstole.
10.		Ændring af Rentegrundlag:	Ikke gældende
11.		Købsoption:	Gældende (jf. pkt. 15 og 16 nedenfor)

BESTEMMELSER VEDRØRENDE EVENTUEL RENTE, DER SKAL BETALES

12.		Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser	Ikke gældende
13.		Rentetilpasningsbestemmelser	Ikke gældende
14.		Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser	Gældende
	(i)	Angivet Periode:	Ikke gældende
	(ii)	Rentebetalingsdatoer:	25. februar, 25. maj, 25. august og 25. november hvert år, begyndende den 25. november 2026, i hvert tilfælde med forbehold for justering i overensstemmelse med Bankdagskonventionen
	(iii)	Bankdagskonvention:	Modificeret Konvention om Efterfølgende Bankdag
	(iv)	Relevant(e) Erhvervscenter/-centre:	Stockholm
	(v)	Måde, hvorpå Rentesatsen eller Rentesatserne skal fastsættes:	Fastsættelse af Skærmsiderente
	(vi)	Part, der er ansvarlig for beregningen af Rentesatsen/Rentesatserne og Rentebeløbet/Rentebeløbene:	Fiskal Agent
	(vii)	Fastsættelse af Skærmsiderente:	Gældende
	—	Terminsrente:	Gældende
	—	Dag-til-dag-rente:	Ikke gældende
	—	Referencerente:	STIBOR

–	Rentefastsættelsesdato(er):	Den dag, der falder to Stockholm-Bankdage før den relevante Rentebetalingsdato
–	Relevant Skærmside:	Refinitiv STIBOR=
–	Relevant Tidspunkt:	Cirka kl. 11:00 i det Relevante Finanscenter
–	Relevant Finanscenter:	Stockholm
–	Referencebanker:	Som angivet i Betingelserne
–	Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver:	Gældende
–	Referencerente-erstatning ARRC:	– Ikke gældende
(viii)	Lineær Interpolation:	Ikke gældende
(ix)	Margin(er):	Plus 2,25 procent p.a.
(x)	Minimumrente:	Ikke gældende
(xi)	Maksimumrente:	Ikke gældende
(xii)	Rentedagsbrøk:	Faktisk/360

BESTEMMELSER VEDRØRENDE INDLØSNING

15.	Købsoption	Gældende
(i)	Valgfri Indløsningsdato(er) (Call):	Enhver dag fra og med den Rentebetalingsdato, der falder i august 2031, til og med den Rentebetalingsdato, der falder i november 2031, eller enhver Rentebetalingsdato derefter
(ii)	Valgfrit Indløsningsbeløb (Call):	SEK 1.000.000 pr. Beregningsbeløb
(iii)	Varsel:	Minimumperiode: 5 dage Maksimumperiode: 30 dage
16.	Clean-up Call Option	Gældende
	Clean-up Call Grænse:	Som angivet i Betingelserne
17.	Indløsningsmulighed ved NEP-diskvalificeringsbegivenhed:	Gældende
18.	Indløsningsbeløb (skat):	Som angivet i Betingelserne

BESTEMMELSER VEDRØRENDE KONVERTERING

19.	Nedre Kurs (pr. Ordinær Aktie):	SEK 227,46
-----	---------------------------------	------------

20. Tærskel for en Udløsende Begivenhed: 7,000 procent

GENERELLE BESTEMMELSER, DER GÆLDER FOR KAPITALBEVISERNE

21. Kapitalbevisernes form: Ihændehaberbeviser: Oprindeligt repræsenteret ved et Midlertidigt Globalt Kapitalbevis.

Midlertidigt Globalt Kapitalbevis, der kan ombyttes til et Permanent Globalt Kapitalbevis, som kan ombyttes til Definitive Kapitalbeviser i de begrænsede tilfælde, der er beskrevet i det Permanente Globale Kapitalbevis.

22. Relevant(e) Finanscenter/-centre: Stockholm

23. Øvrige betingelser: Ikke gældende

Fitchs ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>. S&P's ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/190705-s-p-global-ratings-definitions-s504352>.

Udsteder bekræfter, at disse oplysninger er gengivet korrekt, og at der, så vidt Udsteder er bekendt og kan fastslå på baggrund af oplysninger offentliggjort af Fitch og S&P, ikke er sket udeladelser, som medfører, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Underskrevet på vegne af Udsteder:

Af:
Behørigt bemyndiget

Af:
Behørigt bemyndiget

Med kopi til: Citibank, N.A., London Branch som Fiskal Agent

DEL B – ØVRIGE OPLYSNINGER

1. Notering og optagelse til handel

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Notering: | Den Officielle Liste hos Euronext Dublin |
| (ii) | Optagelse til handel: | Der er indsendt ansøgning til Euronext Dublin om optagelse af Kapitalbeviserne på den Officielle Liste og til handel på Global Exchange Market hos Euronext Dublin med virkning fra omkring den 25. august 2026. |
| (iii) | Skøn over de samlede udgifter forbundet med optagelse til handel: | EUR 1.000 |

2. Kreditvurderinger

- | | |
|--------------------|---|
| Kreditvurderinger: | <p>De Kapitalbeviser, der skal udstedes, forventes at blive vurderet:</p> <p>BBB af Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch").</p> <p>God kreditkvalitet. "BBB"-vurderinger indikerer, at forventningerne til misligholdelsesrisiko på nuværende tidspunkt er lave. Evnen til at betale finansielle forpligtelser anses for at være tilstrækkelig, men ugunstige forretnings- eller økonomiske forhold vil med større sandsynlighed svække denne evne.</p> <p>BBB- af S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P").</p> <p>En forpligtelse vurderet "BBB" udviser tilstrækkelige beskyttelsesparametre. Ugunstige økonomiske forhold eller ændrede omstændigheder vil dog med større sandsynlighed svække skyldnerens evne til at opfylde sine finansielle forpligtelser vedrørende forpligtelsen. Tilføjelsen af et minustegn (-) angiver relativ placering inden for vurderingskategorien.</p> <p>Der er ingen garanti for, at nogen af ovenstående vurderinger vil blive opretholdt efter datoen for dette Prissætningssupplement. Opdaterede oplysninger bør altid indhentes ved direkte henvendelse til det relevante kreditvurderingsbureau.</p> <p>Fitch og S&P er hver især etableret i Den Europæiske Union og er registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 (med senere ændringer).</p> |
|--------------------|---|

3. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Bortset fra som beskrevet i afsnittene "*Tegning og salg*" og "*Generelle oplysninger*" i Basisprospektet har ingen af de personer, der er involveret i udbuddet af Kapitalbeviserne, Udsteder bekendt, en væsentlig interesse i udbuddet.

4. Driftsoplysninger

ISIN-kode:	XS3481586355
------------	--------------

Fælles kode:	348158635
CFI:	DTVXPB, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
FISN:	DANSKE BANK A/S/VAREMTN PERP, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
Eventuelle andre clearingsystemer end Euro-clear Bank SA/NV og Clearstream Banking S.A. samt de(t) relevante identifikationsnum(mer)(re):	Ikke gældende
Afviklingsprocedurer:	Sædvanlige medium term note-afviklings- og betalingsprocedurer finder anvendelse
Levering:	Levering mod betaling
Navne og adresser på yderligere Betalingsagent(er) eller – udelukkende for Navnenoterede Kapitalbeviser – alternativ Ejerbogsfører (hvis en sådan findes):	Ikke gældende

5. Distribution

(i) Distributionsmetode:	Syndikeret
(ii) Hvis syndikeret, angiv navne på Forvalterne:	Danske Bank A/S Nordea Bank Abp Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
(iii) Dato for Tegningsaftale:	21. august 2026
(iv) Stabiliseringsagent(er) (hvis relevant):	Ikke gældende
(v) Hvis ikke-syndikeret, angiv navn på den relevante Forhandler:	Ikke gældende
(vi) TEFRA-regler:	Som angivet i Basisprospektet
(vii) Forbud mod salg til detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde:	Gældende

6. Baggrund for udbuddet

Anvendelse af provenu:	Udsteders kapitalgrundlag
------------------------	---------------------------

Bilag 3B: Prissætningssupplement

MiFID II-produktstyring / Målgruppe udelukkende bestående af professionelle investorer og godkendte modparter – Udelukkende med henblik på hver enkelt producents produktgodkendelsesproces har vurderingen af målgruppen for Kapitalbeviserne ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Kapitalbeviserne udelukkende er godkendte modparter og professionelle kunder, som hver især defineret i direktiv 2014/65/EU (med senere ændringer) ("**MiFID II**"), og (ii) alle Kapitalbevisernes distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, der efterfølgende udbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**distributør**"), bør tage højde for producenternes vurdering af målgruppen, idet en distributør, der er omfattet af MiFID II, dog er ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af målgruppen for Kapitalbeviserne (ved enten at anvende eller tilpasse producenternes vurdering af målgruppen) og for at fastlægge hensigtsmæssige distributionskanaler.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt eller solgt til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes eller sælges til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under én (eller flere) af følgende kategorier: (i) en detailkunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 11, i MiFID II, (ii) en kunde som defineret i direktiv (EU) 2016/97, hvor den pågældende kunde ikke ville være kvalificeret som en professionel kunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 10, i MiFID II, eller (iii) ikke en kvalificeret investor som defineret i prospektforordningen (som defineret nedenfor). Der er derfor ikke udarbejdet noget dokument med central information i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 (med senere ændringer) ("**PRIIP-forordningen**") med henblik på at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, og derfor kan det at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde være ulovligt i henhold til PRIIP-forordningen.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I STORBRITANNIEN – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes, sælges eller distribueres til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Storbritannien. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under enten én (eller begge) af følgende kategorier: (i) ikke en professionel kunde som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 8, i forordning (EU) nr. 600/2014, idet denne bestemmelse indgår i national lovgivning i kraft af EUWA, eller (ii) ikke en kvalificeret investor som defineret i punkt 15 i bilag 1 til de engelske regler om offentlige tilbud og optagelse til handel fra 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*). Der er derfor ikke udarbejdet noget oplysningsdokument, som kræves i henhold til FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**"), med henblik på at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Storbritannien, og derfor kan det at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for en detailinvestor i Storbritannien være ulovligt i henhold til DISC og Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024, alt efter omstændighederne.

FORBUD MOD MARKEDSFØRING OG SALG TIL DETAILINVESTORER – Kapitalbeviserne er komplekse finansielle instrumenter og er ikke en egnet eller hensigtsmæssig investering for alle investorer, især ikke for detailinvestorer. I visse jurisdiktioner har tilsynsmyndighederne vedtaget eller offentliggjort love, forskrifter eller retningslinjer vedrørende udbud eller salg af værdipapirer som Kapitalbeviserne. Potentielle investorer i Kapitalbeviserne bør gøre sig bekendt med og overholde alle gældende love, forskrifter eller myndighedsretningslinjer vedrørende videresalg af Kapitalbeviserne (eller egentlig ejendomsret heri).

FCA CoCo-begrænsning: I Storbritannien ("**Storbritannien**") kræver Financial Conduct Authority ("**FCA**") Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") kort fortalt, at Kapitalbeviserne ikke må udbydes eller sælges til detailkunder (som defineret i COBS 3.4 og hver især en "**Britisk Detailkunde**") i Storbritannien.

Desuden udsendte Hong Kong Monetary Authority ("**HKMA**") i oktober 2022 retningslinjer om skærpede foranstaltninger til beskyttelse af investorer i forbindelse med salg og distribution af gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber (såsom Kapitalbeviserne) og relaterede produkter ("**HKMA Circular**"). I henhold til HKMA Circular må gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber – dvs. instrumenter, der er forbundet med risiko for nedskrivning eller konvertering til ordinære aktier – samt investeringsprodukter, der hovedsageligt investerer i, eller hvis afkast er tæt knyttet til, udviklingen i sådanne instrumenter (samlet benævnt "**Tabsabsorberende Produkter**"), i Hongkong alene målrettes professionelle investorer (som defineret i Hongkongs Securities

and Futures Ordinance (Cap. 571) ("**SFO**") samt enhver underordnet lovgivning eller regler udstedt i henhold til SFO, "**Professionelle Investorer**") og er generelt ikke egnede for detailinvestorer, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Investorer i Hongkong bør ikke købe Kapitalbeviserne, medmindre de er Professionelle Investorer og forstår de risici, der er forbundet hermed. Kapitalbeviserne er generelt ikke egnede til og er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til, eller på anden måde stillet til rådighed for, detailinvestorer i Hongkong, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Udsteder og Forvalterne er hver især forpligtet til at overholde visse eller alle bestemmelser i COBS og/eller HKMA Circular. Ved at købe, fremsætte eller acceptere et tilbud om at købe Kapitalbeviserne (eller en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne) fra Udsteder og/eller Forvalterne erklærer, garanterer, accepterer og tilsikrer hver potentiel investor over for Udsteder og hver Forvalter:

- (i) at denne ikke er detailkunde i Storbritannien
- (ii) hvis det er i Hongkong, at denne er en Professionel Investor
- (iii) uanset om investoren er omfattet af COBS eller HKMA Circular, at denne ikke vil: (a) sælge eller udbyde Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) til detailkunder i Storbritannien eller til en detailinvestor i Hongkong, eller (b) formidle (herunder distribuere Basisprospektet (som defineret nedenfor)) eller godkende en opfordring eller tilskyndelse til at deltage i, erhverve eller garantere Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), hvis den pågældende opfordring eller tilskyndelse er rettet mod eller formidlet på en sådan måde, at den sandsynligvis vil blive modtaget af, en detailkunde i Storbritannien eller en kunde i Hongkong, der ikke er en Professionel Investor,

og i forbindelse med salg eller udbud af Kapitalbeviserne eller ved udarbejdelse eller godkendelse af meddelelser vedrørende Kapitalbeviserne kan investor ikke påberåbe sig de begrænsede undtagelser, der er fastsat i COBS.

Ovenstående forpligtelser gælder i tillæg til kravet om til enhver tid at overholde alle gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer (både inden for og uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Storbritannien eller Hongkong) vedrørende markedsføring, udbud, distribution og/eller salg af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), herunder (uden begrænsning) ethvert krav i henhold til MiFID II, UK FCA Handbook, HKMA Circular og andre gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer vedrørende fastlæggelse af, om en investering i Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) er hensigtsmæssig og/eller egnet for investorer i enhver relevant jurisdiktion.

Ved optræden som agent på vegne af en navngiven eller ikke-navngiven klient i forbindelse med køb eller afgivelse eller accept af et tilbud om køb af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) fra Udsteder og/eller Forhandleren/Forvalterne afgives de ovennævnte erklæringer, garantier, aftaler og tilsagn af både agenten og dennes underliggende kunde, og disse er bindende for begge parter.

I HENHOLD TIL PROSPEKTFORORDNINGEN (SOM DEFINERET NEDENFOR) KRÆVES DER IKKE ET PROSPEKT I FORBINDELSE MED DENNE UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISER.

Serie-nr. 2

Tranche-nr. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 2.000.000.000

Program for Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

Udstedelse af

SEK 750.000.000 Fast til Variabelt Forrentede Evigt Løbende Ikke-Kumulative Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

DEL A – KONTRAKTVILKÅR

Enhver person, der fremsætter eller har til hensigt at fremsætte et tilbud vedrørende Kapitalbeviserne, må kun gøre dette under omstændigheder, hvor der ikke påhviler Udsteder eller en Forhandler nogen forpligtelse til at offentliggøre et prospekt i henhold til artikel 3 i forordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**") eller til at udarbejde et tillæg til et prospekt i henhold til artikel 23 i Prospektforordningen, i begge tilfælde i forbindelse med et sådant tilbud.

Begreber, der anvendes heri, anses for at være defineret som sådan med henblik på Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser ("**Betingelserne**"), som er fastsat i Basisprospektet dateret 14. august 2026, som udgør et basisprospekt ("**Basisprospektet**"). Fuldstændige oplysninger om Udsteder og udbuddet af Kapitalbeviserne er kun tilgængelige på baggrund af dette Prissætnings supplement i kombination med Basisprospektet. Basisprospektet kan ses, og eksemplarer kan rekvireres, på Udsteders hjemmeside på <http://www.danskebank.com>.

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | Udsteder: | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Serie-nummer: | 2 |
| | (ii) Tranche-nummer: | 1 |
| | (iii) Dato, hvor Kapitalbeviserne vil blive konso-
lideret og udgøre én samlet Serie: | Ikke gældende |
| 3. | Angiv(et/ne) Valuta(er): | Svenske Kroner (" SEK ") |
| 4. | Samlet Pålydende Værdi: | SEK 750.000.000 |
| 5. | Udstedelseskurs: | 100,000 procent af den Samlede Pålydende Værdi. |
| 6. | (i) Angiv(et/ne) Stykstørrelse(r): | SEK 2.000.000 samt hele multipla af SEK 1.000.000 herudover og op til og med SEK 3.000.000. Der vil ikke blive udstedt Kapitalbeviser i fysisk form med en stykstørrelse på over SEK 3.000.000. |
| | (ii) Beregningsbeløb: | SEK 1.000.000 |

- | | | |
|-----|-----------------------------------|--|
| 7. | (i) Udstedelsesdato: | 25. august 2026 |
| | (ii) Startdato for Rentebetaling: | 25. august 2026 |
| 8. | Rentegrundlag: | <p>5,185 procent Fast Rente fra og med Udstedelsesdatoen til, men ikke med, den 25. november 2031 ("Første Rentetilpasningsdato").</p> <p>Herefter den relevante 3-måneders STIBOR-variabelrente som angivet i punkt 14 (vii) med tillæg af den Margin, der er angivet i punkt 14 (ix)</p> <p>(yderligere oplysninger fremgår nedenfor i pkt. 12 og 14)</p> |
| 9. | Indløsningsgrundlag: | Med forbehold for eventuelle køb og annulleringer vil Kapitalbeviserne blive indløst til de Udestående Hovedstole. |
| 10. | Ændring af Rentegrundlag: | <p>Gældende</p> <p>(jf. pkt. 12 og 14 nedenfor)</p> |
| 11. | Købsoption: | <p>Gældende</p> <p>(jf. pkt. 15 og 16 nedenfor)</p> |

BESTEMMELSER VEDRØRENDE EVENTUEL RENTE, DER SKAL BETALES

- | | | |
|-----|---|--|
| 12. | Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser | Gældende fra og med Udstedelsesdatoen til, men ikke med, Første Rentetilpasningsdato |
| | (i) Rentesats | 5,185 procent p.a. til betaling årligt bagud |
| | (ii) Rentebetalingsdato(er): | 25. november hvert år fra og med den 25. november 2026 til og med Første Rentetilpasningsdato. Der vil være en kort første kupon for perioden fra og med Startdatoen for Rentebetaling til, men ikke med, den 25. november 2026 (" Kort Første Renteperiode "). |
| | (iii) Fast(e) Kuponrente(r) for Kapitalbeviser i fysisk form: | SEK 51.850 pr. Beregningsbeløb |
| | (iv) Opdelt(e) Beløb for Kapitalbeviser i fysisk form: | SEK 12.962,50 pr. Beregningsbeløb for den korte første Renteperiode, der skal betales den 25. november 2026 |
| | (v) Rentedagsbrøk: | 30/360 |
| 13. | Rentetilpasningsbestemmelser | Ikke gældende |
| 14. | Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser | Gældende fra og med Første Rentetilpasningsdato |
| | (i) Angivet Periode: | Ikke gældende |

(ii)	Rentebetalingsdatoer:	25. februar, 25. maj, 25. august og 25. november hvert år, begyndende den 25. februar 2032, i hvert tilfælde med forbehold for justering i overensstemmelse med Bankdagskonventionen
(iii)	Bankdagskonvention:	Modificeret Konvention om Efterfølgende Bankdag
(iv)	Relevant(e) Erhvervscenter/-centre:	Stockholm
(v)	Måde, hvorpå Rentesatsen eller Rentesatserne skal fastsættes:	Fastsættelse af Skærmsiderente
(vi)	Part, der er ansvarlig for beregningen af Rentesatsen/Rentesatserne og Rentebeløb/Rentebeløbene:	Fiskal Agent
(vii)	Fastsættelse af Skærmsiderente:	Gældende
	– Terminsrente:	Gældende
	– Dag-til-dag-rente:	Ikke gældende
	– Referencerente:	STIBOR
	– Rentefastsættelsesdato(er):	Den dag, der falder to Stockholm-Bankdage før den relevante Rentebetalingsdato
	– Relevant Skærmside:	Refinitiv-siden "STIBOR ="
	– Relevant Tidspunkt:	Cirka kl. 11:00 i det Relevante Finanscenter
	– Relevant Finanscenter:	Stockholm
	– Referencebanker:	Som angivet i Betingelserne
	– Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver:	Gældende
	– Referencerente-erstatning – ARRC:	Ikke gældende
(viii)	Lineær Interpolation:	Ikke gældende
(ix)	Margin(er):	Plus 2,25 procent p.a.
(x)	Minimumrente:	Ikke gældende
(xi)	Maksimumrente:	Ikke gældende
(xii)	Rentedagsbrøk:	Faktisk/360

BESTEMMELSER VEDRØRENDE INDLØSNING

15.	Købsoption	Gældende
-----	-------------------	----------

(i) Valgfri Indløsningsdato(er) (Call): Enhver dag fra og med den 25. august 2031 til og med Første Rentetilpasningsdato eller enhver Rentebetalingsdato derefter

(ii) Valgfrit Indløsningsbeløb (Call): SEK 1.000.000 pr. Beregningsbeløb

(iii) Varsel: Minimumperiode: 5 dage
Maksimumperiode: 30 dage

16. **Clean-up Call Option**

Gældende

Clean-up Call Grænse: Som angivet i Betingelserne

17. Indløsningsmulighed ved NEP-diskvalificeringsbegivenhed: Gældende

18. Indløsningsbeløb (skat): Som angivet i Betingelserne

BESTEMMELSER VEDRØRENDE KONVERTERING

19. Nedre Kurs (pr. Ordinær Aktie): SEK 227,46

20. Tærskel for en Udløsende Begivenhed: 7,000 procent

GENERELLE BESTEMMELSER, DER GÆLDER FOR KAPITALBEVISERNE

21. Kapitalbevisernes form: Ihændehavebeviser: Oprindeligt repræsenteret ved et Midlertidigt Globalt Kapitalbevis.

Midlertidigt Globalt Kapitalbevis, der kan ombyttes til et Permanent Globalt Kapitalbevis, som kan ombyttes til Definitive Kapitalbeviser i de begrænsede tilfælde, der er beskrevet i det Permanente Globale Kapitalbevis.

22. Relevant(e) Finanscenter/-centre: Stockholm

23. Øvrige betingelser: Ikke gældende

Fitchs ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>. S&P's ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/190705-s-p-global-ratings-definitions-s504352>.

Udsteder bekræfter, at disse oplysninger er gengivet korrekt, og at der, så vidt Udsteder er bekendt og kan fastslå på baggrund af oplysninger offentliggjort af Fitch og S&P, ikke er sket udeladelser, som medfører, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Underskrevet på vegne af Udsteder:

Af:
Behørigt bemyndiget

Af:
Behørigt bemyndiget

Med kopi til: Citibank, N.A., London Branch som Fiskal Agent

DEL B – ØVRIGE OPLYSNINGER

1. Notering og optagelse til handel

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Notering: | Den Officielle Liste hos Euronext Dublin |
| (ii) | Optagelse til handel: | Der er indsendt ansøgning til Euronext Dublin om optagelse af Kapitalbeviserne på den Officielle Liste og til handel på Global Exchange Market hos Euronext Dublin med virkning fra omkring den 25. august 2026. |
| (iii) | Skøn over de samlede udgifter forbundet med optagelse til handel: | EUR 1.000 |

2. Kreditvurderinger

- | | |
|--------------------|---|
| Kreditvurderinger: | <p>De Kapitalbeviser, der skal udstedes, forventes at blive vurderet:</p> <p>BBB af Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch").</p> <p>God kreditkvalitet. "BBB"-vurderinger indikerer, at forventningerne til misligholdelsesrisiko på nuværende tidspunkt er lave. Evnen til at betale finansielle forpligtelser anses for at være tilstrækkelig, men ugunstige forretnings- eller økonomiske forhold vil med større sandsynlighed svække denne evne.</p> <p>BBB- af S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P").</p> <p>En forpligtelse vurderet "BBB" udviser tilstrækkelige beskyttelsesparametre. Ugunstige økonomiske forhold eller ændrede omstændigheder vil dog med større sandsynlighed svække skyldnerens evne til at opfylde sine finansielle forpligtelser vedrørende forpligtelsen. Tilføjelsen af et minustegn (-) angiver relativ placering inden for vurderingskategorien.</p> <p>Der er ingen garanti for, at nogen af ovenstående vurderinger vil blive opretholdt efter datoen for dette Prissætningssupplement. Opdaterede oplysninger bør altid indhentes ved direkte henvendelse til det relevante kreditvurderingsbureau.</p> <p>Fitch og S&P er hver især etableret i Den Europæiske Union og er registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 (med senere ændringer).</p> |
|--------------------|---|

3. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Bortset fra som beskrevet i afsnittene "*Tegning og salg*" og "*Generelle oplysninger*" i Basisprospektet har ingen af de personer, der er involveret i udbuddet af Kapitalbeviserne, Udsteder bekendt, en væsentlig interesse i udbuddet.

4. Effektiv rentesats

- | | |
|-----------------------------------|---|
| Indikation af effektiv rentesats: | 5,190 procent p.a. for perioden fra Udstedelsesdatoen frem til Første Rentetilpasningsdato. |
|-----------------------------------|---|

Som anført ovenfor beregnes den effektive rentesats på Udstedelsesdatoen på grundlag af Udstedelseskursen. Det er ikke en indikation af den fremtidige forrentning.

5. Driftsoplysninger

ISIN-kode: XS3481586942

Fælles kode: 348158694

CFI: DTFXFB, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden

FISN: DANSKE BANK A/S/5.185EMTN 20990825, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden

Eventuelle andre clearingsystemer end Euroclear Bank SA/NV og Clearstream Banking S.A. samt de(t) relevante identifikationsnum(mer)(re): Ikke gældende

Afviklingsprocedurer: Sædvanlige medium term note-afviklings- og betalingsprocedurer finder anvendelse

Levering: Levering mod betaling

Navne og adresser på yderligere Betalingsagent(er) eller – udelukkende for Navnenoterede Kapitalbeviser – alternativ Ejerbogsfører (hvis en sådan findes): Ikke gældende

6. Distribution

(i) Distributionsmetode: Syndikeret

(ii) Hvis syndikeret, angiv navne på Forvalterne: Danske Bank A/S

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

(iii) Dato for Tegningsaftale: 21. august 2026

(iv) Stabiliseringsagent(er) (hvis relevant): Ikke gældende

(v) Hvis ikke-syndikeret, angiv navn på den relevante Forhandler: Ikke gældende

(vi) TEFRA-regler: Som angivet i Basisprospektet

(vii) Forbud mod salg til detailinvestorer i Gældende
Det Europæiske Økonomiske Samar-
bejdsområde:

7. **Baggrund for udbuddet**

Anvendelse af provenu:

Udsteders kapitalgrundlag

Bilag 3C: Prissætningssupplement

MiFID II-produktstyring / Målgruppe udelukkende bestående af professionelle investorer og godkendte modparter – Udelukkende med henblik på hver enkelt producents produktgodkendelsesproces har vurderingen af målgruppen for Kapitalbeviserne ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Kapitalbeviserne udelukkende er godkendte modparter og professionelle kunder, som hver især defineret i direktiv 2014/65/EU (med senere ændringer) ("**MiFID II**"), og (ii) alle Kapitalbevisernes distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, der efterfølgende udbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**distributør**"), bør tage højde for producenternes vurdering af målgruppen, idet en distributør, der er omfattet af MiFID II, dog er ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af målgruppen for Kapitalbeviserne (ved enten at anvende eller tilpasse producenternes vurdering af målgruppen) og for at fastlægge hensigtsmæssige distributionskanaler.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt eller solgt til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes eller sælges til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under én (eller flere) af følgende kategorier: (i) en detailkunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 11, i MiFID II, (ii) en kunde som defineret i direktiv (EU) 2016/97, hvor den pågældende kunde ikke ville være kvalificeret som en professionel kunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 10, i MiFID II, eller (iii) ikke en kvalificeret investor som defineret i prospektforordningen (som defineret nedenfor). Der er derfor ikke udarbejdet noget dokument med central information i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 (med senere ændringer) ("**PRIIP-forordningen**") med henblik på at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, og derfor kan det at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde være ulovligt i henhold til PRIIP-forordningen.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I STORBRITANNIEN – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes, sælges eller distribueres til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Storbritannien. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under enten én (eller begge) af følgende kategorier: (i) ikke en professionel kunde som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 8, i forordning (EU) nr. 600/2014, idet denne bestemmelse indgår i national lovgivning i kraft af EUWA, eller (ii) ikke en kvalificeret investor som defineret i punkt 15 i bilag 1 til de engelske regler om offentlige tilbud og optagelse til handel fra 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*). Der er derfor ikke udarbejdet noget oplysningsdokument, som kræves i henhold til FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**"), med henblik på at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Storbritannien, og derfor kan det at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for en detailinvestor i Storbritannien være ulovligt i henhold til DISC og Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024, alt efter omstændighederne.

FORBUD MOD MARKEDSFØRING OG SALG TIL DETAILINVESTORER – Kapitalbeviserne er komplekse finansielle instrumenter og er ikke en egnet eller hensigtsmæssig investering for alle investorer, især ikke for detailinvestorer. I visse jurisdiktioner har tilsynsmyndighederne vedtaget eller offentliggjort love, forskrifter eller retningslinjer vedrørende udbud eller salg af værdipapirer som Kapitalbeviserne. Potentielle investorer i Kapitalbeviserne bør gøre sig bekendt med og overholde alle gældende love, forskrifter eller myndighedsretningslinjer vedrørende videresalg af Kapitalbeviserne (eller egentlig ejendomsret heri).

FCA CoCo-begrænsning: I Storbritannien ("**Storbritannien**") kræver Financial Conduct Authority ("**FCA**") Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") kort fortalt, at Kapitalbeviserne ikke må udbydes eller sælges til detailkunder (som defineret i COBS 3.4 og hver især en "**Britisk Detailkunde**") i Storbritannien.

Desuden udsendte Hong Kong Monetary Authority ("**HKMA**") i oktober 2022 retningslinjer om skærpede foranstaltninger til beskyttelse af investorer i forbindelse med salg og distribution af gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber (såsom Kapitalbeviserne) og relaterede produkter ("**HKMA Circular**"). I henhold til HKMA Circular må gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber – dvs. instrumenter, der er forbundet med risiko for nedskrivning eller konvertering til ordinære aktier – samt investeringsprodukter, der hovedsageligt investerer i, eller hvis afkast er tæt knyttet til, udviklingen i sådanne instrumenter (samlet benævnt "**Tabsabsorberende Produkter**"), i Hongkong alene målrettes professionelle investorer (som defineret i Hongkongs Securities

and Futures Ordinance (Cap. 571) ("**SFO**") samt enhver underordnet lovgivning eller regler udstedt i henhold til SFO, "**Professionelle Investorer**") og er generelt ikke egnede for detailinvestorer, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Investorer i Hongkong bør ikke købe Kapitalbeviserne, medmindre de er Professionelle Investorer og forstår de risici, der er forbundet hermed. Kapitalbeviserne er generelt ikke egnede til og er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til, eller på anden måde stillet til rådighed for, detailinvestorer i Hongkong, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Udsteder og Forvalterne er hver især forpligtet til at overholde visse eller alle bestemmelser i COBS og/eller HKMA Circular. Ved at købe, fremsætte eller acceptere et tilbud om at købe Kapitalbeviserne (eller en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne) fra Udsteder og/eller Forvalterne erklærer, garanterer, accepterer og tilsikrer hver potentiel investor over for Udsteder og hver Forvalter:

- (i) at denne ikke er detailkunde i Storbritannien
- (ii) hvis det er i Hongkong, at denne er en Professionel Investor
- (iii) uanset om investoren er omfattet af COBS eller HKMA Circular, at denne ikke vil: (a) sælge eller udbyde Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) til detailkunder i Storbritannien eller til en detailinvestor i Hongkong, eller (b) formidle (herunder distribuere Basisprospektet (som defineret nedenfor)) eller godkende en opfordring eller tilskyndelse til at deltage i, erhverve eller garantere Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), hvis den pågældende opfordring eller tilskyndelse er rettet mod eller formidlet på en sådan måde, at den sandsynligvis vil blive modtaget af, en detailkunde i Storbritannien eller en kunde i Hongkong, der ikke er en Professionel Investor,

og i forbindelse med salg eller udbud af Kapitalbeviserne eller ved udarbejdelse eller godkendelse af meddelelser vedrørende Kapitalbeviserne kan investor ikke påberåbe sig de begrænsede undtagelser, der er fastsat i COBS.

Ovenstående forpligtelser gælder i tillæg til kravet om til enhver tid at overholde alle gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer (både inden for og uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Storbritannien eller Hongkong) vedrørende markedsføring, udbud, distribution og/eller salg af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), herunder (uden begrænsning) ethvert krav i henhold til MiFID II, UK FCA Handbook, HKMA Circular og andre gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer vedrørende fastlæggelse af, om en investering i Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) er hensigtsmæssig og/eller egnet for investorer i enhver relevant jurisdiktion.

Ved optræden som agent på vegne af en navngiven eller ikke-navngiven klient i forbindelse med køb eller afgivelse eller accept af et tilbud om køb af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) fra Udsteder og/eller Forhandleren/Forvalterne afgives de ovennævnte erklæringer, garantier, aftaler og tilsagn af både agenten og dennes underliggende kunde, og disse er bindende for begge parter.

I HENHOLD TIL PROSPEKTFORORDNINGEN (SOM DEFINERET NEDENFOR) KRÆVES DER IKKE ET PROSPEKT I FORBINDELSE MED DENNE UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISER.

Serie-nr. 3

Tranche-nr. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 2.000.000.000

Program for Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

Udstedelse af

NOK 2.000.000.000 Variabelt Forrentede Evigt Løbende Ikke-Kumulative Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

DEL A – KONTRAKTVILKÅR

Enhver person, der fremsætter eller har til hensigt at fremsætte et tilbud vedrørende Kapitalbeviserne, må kun gøre dette under omstændigheder, hvor der ikke påhviler Udsteder eller en Forhandler nogen forpligtelse til at offentliggøre et prospekt i henhold til artikel 3 i forordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**") eller til at udarbejde et tillæg til et prospekt i henhold til artikel 23 i Prospektforordningen, i begge tilfælde i forbindelse med et sådant tilbud.

Begreber, der anvendes heri, anses for at være defineret som sådan med henblik på Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser ("**Betingelserne**"), som er fastsat i Basisprospektet dateret 14. august 2026, som udgør et basisprospekt ("**Basisprospektet**"). Fuldstændige oplysninger om Udsteder og udbuddet af Kapitalbeviserne er kun tilgængelige på baggrund af dette Prissætnings supplement i kombination med Basisprospektet. Basisprospektet kan ses, og eksemplarer kan rekvireres, på Udsteders hjemmeside på <http://www.danskebank.com>.

1.	Udsteder:	Danske Bank A/S
2.	(i) Serie-nummer:	3
	(ii) Tranche-nummer:	1
	(iii) Dato, hvor Kapitalbeviserne vil blive konso- lideret og udgøre én samlet Serie:	Ikke gældende
3.	Angiv(et/ne) Valuta(er):	Norske Kroner (" NOK ")
4.	Samlet Pålydende Værdi:	NOK 2.000.000.000
5.	Udstedelseskurs:	100,000 procent af den Samlede Pålydende Værdi.
6.	(i) Angiv(et/ne) Stykstørrelse(r):	NOK 2.000.000 samt hele multipla af NOK 2.000.000 herudover.
	(ii) Beregningsbeløb:	NOK 2.000.000
7.	(i) Udstedelsesdato:	25. august 2026
	(ii) Startdato for Rentebetaling:	25. august 2026

8.	Rentegrundlag	3-måneders NIBOR plus 2,30 procent Variabel Rente (yderligere oplysninger fremgår nedenfor i pkt. 14)
9.	Indløsningsgrundlag:	Med forbehold for eventuelle køb og annulleringer vil Kapitalbeviserne blive indløst til de Udestående Hovedstole.
10.	Ændring af Rentegrundlag:	Ikke gældende
11.	Købsoption:	Gældende (jf. pkt. 15 og 16 nedenfor)

BESTEMMELSER VEDRØRENDE EVENTUEL RENTE, DER SKAL BETALES

12.	Bestemmelser for Fastforrentede Kapitalbeviser	Ikke gældende
13.	Rentetilpasningsbestemmelser	Ikke gældende
14.	Bestemmelser for Variabelt Forrentede Kapitalbeviser	Gældende
(i)	Angivet Periode:	Ikke gældende
(ii)	Rentebetalingsdatoer:	25. februar, 25. maj, 25. august og 25. november hvert år, begyndende den 25. november 2026, i hvert tilfælde med forbehold for justering i overensstemmelse med Bankdagskonventionen
(iii)	Bankdagskonvention:	Modificeret Konvention om Efterfølgende Bankdag
(iv)	Relevant(e) Erhvervscenter/-centre:	Oslo
(v)	Måde, hvorpå Rentesatsen eller Rentesatserne skal fastsættes:	Fastsættelse af Skærmsiderente
(vi)	Part, der er ansvarlig for beregningen af Rentesatsen/Rentesatserne og Rentebeløb/Rentebeløbene:	Fiskal Agent
(vii)	Fastsættelse af Skærmsiderente:	Gældende
—	Terminsrente:	Gældende
—	Dag-til-dag-rente:	Ikke gældende
—	Referencerente:	NIBOR
—	Rentefastsættelsesdato(er):	Den dag, der falder to Oslo-Bankdage før den relevante Rentebetalingsdato
—	Relevant Skærmside:	Refinitiv-siden "OIBOR="

–	Relevant Tidspunkt:	Cirka kl. 12:00 middag i det Relevante Finanscenter
–	Relevant Finanscenter:	Oslo
–	Referencebanker:	Som angivet i Betingelserne
–	Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver:	Gældende
–	Referencerente-erstatning ARRC:	– Ikke gældende
(viii)	Lineær Interpolation:	Ikke gældende
(ix)	Margin(er):	Plus 2,30 procent p.a.
(x)	Minimumrente:	Ikke gældende
(xi)	Maksimumrente:	Ikke gældende
(xii)	Rentedagsbrøk:	Faktisk/360

BESTEMMELSER VEDRØRENDE INDLØSNING

15.	Købsoption	Gældende
(i)	Valgfri Indløsningsdato(er) (Call):	Enhver dag fra og med den Rentebetalingsdato, der falder i august 2031, til og med den Rentebetalingsdato, der falder i november 2031, eller enhver Rentebetalingsdato derefter
(ii)	Valgfrit Indløsningsbeløb (Call):	NOK 2.000.000 pr. Beregningsbeløb
(iii)	Varsel:	Minimumperiode: 5 dage Maksimumperiode: 30 dage
16.	Clean-up Call Option	Gældende
	Clean-up Call Grænse:	Som angivet i Betingelserne
17.	Indløsningsmulighed ved NEP-diskvalificeringsbegivenhed:	Gældende
18.	Indløsningsbeløb (skat):	Som angivet i Betingelserne

BESTEMMELSER VEDRØRENDE KONVERTERING

19.	Nedre Kurs (pr. Ordinær Aktie):	NOK 225,86
20.	Tærskel for en Udløsende Begivenhed:	7,000 procent

GENERELLE BESTEMMELSER, DER GÆLDER FOR KAPITALBEVISERNE

- | | | |
|-----|-----------------------------------|--|
| 21. | Kapitalbevisernes form: | VP Systems Kapitalbeviser udstedes i papirløs og elektronisk form. Se nærmere i pkt. 4 i Del B nedenfor. |
| 22. | Relevant(e) Finanscenter/-centre: | Oslo |
| 23. | Øvrige betingelser: | Ikke gældende |

Fitchs ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>. S&P's ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/190705-s-p-global-ratings-definitions-s504352>.

Udsteder bekræfter, at disse oplysninger er gengivet korrekt, og at der, så vidt Udsteder er bekendt og kan fastslå på baggrund af oplysninger offentliggjort af Fitch og S&P, ikke er sket udeladelser, som medfører, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Underskrevet på vegne af Udsteder:

Af:
Behørigt bemyndiget

Af:
Behørigt bemyndiget

Med kopi til: Citibank, N.A., London Branch som Fiskal Agent

DEL B – ØVRIGE OPLYSNINGER

1. Notering og optagelse til handel

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Notering: | Den Officielle Liste hos Euronext Dublin |
| (ii) | Optagelse til handel: | Der er indsendt ansøgning til Euronext Dublin om optagelse af Kapitalbeviserne på den Officielle Liste og til handel på Global Exchange Market hos Euronext Dublin med virkning fra omkring den 25. august 2026. |
| (iii) | Skøn over de samlede udgifter forbundet med optagelse til handel: | EUR 1.000 |

2. Kreditvurderinger

- | | |
|--------------------|---|
| Kreditvurderinger: | <p>De Kapitalbeviser, der skal udstedes, forventes at blive vurderet:</p> <p>BBB af Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch").</p> <p>God kreditkvalitet. "BBB"-vurderinger indikerer, at forventningerne til misligholdelsesrisiko på nuværende tidspunkt er lave. Evnen til at betale finansielle forpligtelser anses for at være tilstrækkelig, men ugunstige forretnings- eller økonomiske forhold vil med større sandsynlighed svække denne evne.</p> <p>BBB- af S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P").</p> <p>En forpligtelse vurderet "BBB" udviser tilstrækkelige beskyttelsesparametre. Ugunstige økonomiske forhold eller ændrede omstændigheder vil dog med større sandsynlighed svække skyldnerens evne til at opfylde sine finansielle forpligtelser vedrørende forpligtelsen. Tilføjelsen af et minustegn (-) angiver relativ placering inden for vurderingskategorien.</p> <p>Der er ingen garanti for, at nogen af ovenstående vurderinger vil blive opretholdt efter datoen for dette Prissætningssupplement. Opdaterede oplysninger bør altid indhentes ved direkte henvendelse til det relevante kreditvurderingsbureau.</p> <p>Fitch og S&P er hver især etableret i Den Europæiske Union og er registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 (med senere ændringer).</p> |
|--------------------|---|

3. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Bortset fra som beskrevet i afsnittene "*Tegning og salg*" og "*Generelle oplysninger*" i Basisprospektet har ingen af de personer, der er involveret i udbuddet af Kapitalbeviserne, Udsteder bekendt, en væsentlig interesse i udbuddet.

4. Driftsoplysninger

ISIN-kode:	NO0013759506
------------	--------------

Fælles kode:	Ikke gældende
CFI:	DCVUQR, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
FISN:	DANSKE BANK AS/VAR BD PERP WC, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
Eventuelle andre clearingsystemer end Euroclear Bank SA/NV og Clearstream Banking S.A. samt de(t) relevante identifikationsnum(mer)(re):	VPS. Udsteder har ret til at indhente visse oplysninger fra det register, der føres af VPS, med henblik på at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med udstedelsen af VP Systems Kapitalbeviser.
Afviklingsprocedurer:	Andre afviklings- og betalingsprocedurer finder anvendelse
Levering:	Levering mod betaling
Navne og adresser på yderligere Betalingsagent(er) eller – udelukkende for Navnenoterede Kapitalbeviser – alternativ Ejerbogsfører (hvis en sådan findes):	Ikke gældende

5. Distribution

(i) Distributionsmetode:	Syndikeret
(ii) Hvis syndikeret, angiv navne på Forvalterne:	Danske Bank A/S DNB Carnegie, en del af DNB Bank ASA Nordea Bank Abp
(iii) Dato for Tegningsaftale:	21. august 2026
(iv) Stabiliseringsagent(er) (hvis relevant):	Ikke gældende
(v) Hvis ikke-syndikeret, angiv navn på den relevante Forhandler:	Ikke gældende
(vi) TEFRA-regler:	Som angivet i Basisprospektet
(vii) Forbud mod salg til detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde:	Gældende

6. Baggrund for udbuddet

Anvendelse af provenu:	Udsteders kapitalgrundlag
------------------------	---------------------------

Bilag 3D: Prissætningssupplement

MiFID II-produktstyring / Målgruppe udelukkende bestående af professionelle investorer og godkendte modparter – Udelukkende med henblik på hver enkelt producents produktgodkendelsesproces har vurderingen af målgruppen for Kapitalbeviserne ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Kapitalbeviserne udelukkende er godkendte modparter og professionelle kunder, som hver især defineret i direktiv 2014/65/EU (med senere ændringer) ("**MiFID II**"), og (ii) alle Kapitalbevisernes distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, der efterfølgende udbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**distributør**"), bør tage højde for producenternes vurdering af målgruppen, idet en distributør, der er omfattet af MiFID II, dog er ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af målgruppen for Kapitalbeviserne (ved enten at anvende eller tilpasse producenternes vurdering af målgruppen) og for at fastlægge hensigtsmæssige distributionskanaler.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt eller solgt til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes eller sælges til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under én (eller flere) af følgende kategorier: (i) en detailkunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 11, i MiFID II, (ii) en kunde som defineret i direktiv (EU) 2016/97, hvor den pågældende kunde ikke ville være kvalificeret som en professionel kunde som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 10, i MiFID II, eller (iii) ikke en kvalificeret investor som defineret i prospektforordningen (som defineret nedenfor). Der er derfor ikke udarbejdet noget dokument med central information i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 (med senere ændringer) ("**PRIIP-forordningen**") med henblik på at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, og derfor kan det at udbyde eller sælge Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde være ulovligt i henhold til PRIIP-forordningen.

FORBUD MOD SALG TIL DETAILINVESTORER I STORBRITANNIEN – Kapitalbeviserne er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til eller på anden måde stillet til rådighed for, og må ikke udbydes, sælges eller distribueres til eller på anden måde stilles til rådighed for, detailinvestorer i Storbritannien. I denne sammenhæng forstås ved en detailinvestor en person, der falder ind under enten én (eller begge) af følgende kategorier: (i) ikke en professionel kunde som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 8, i forordning (EU) nr. 600/2014, idet denne bestemmelse indgår i national lovgivning i kraft af EUWA, eller (ii) ikke en kvalificeret investor som defineret i punkt 15 i bilag 1 til de engelske regler om offentlige tilbud og optagelse til handel fra 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*). Der er derfor ikke udarbejdet noget oplysningsdokument, som kræves i henhold til FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**"), med henblik på at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for detailinvestorer i Storbritannien, og derfor kan det at udbyde, sælge eller distribuere Kapitalbeviserne til eller på anden måde at stille dem til rådighed for en detailinvestor i Storbritannien være ulovligt i henhold til DISC og Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024, alt efter omstændighederne.

FORBUD MOD MARKEDSFØRING OG SALG TIL DETAILINVESTORER – Kapitalbeviserne er komplekse finansielle instrumenter og er ikke en egnet eller hensigtsmæssig investering for alle investorer, især ikke for detailinvestorer. I visse jurisdiktioner har tilsynsmyndighederne vedtaget eller offentliggjort love, forskrifter eller retningslinjer vedrørende udbud eller salg af værdipapirer som Kapitalbeviserne. Potentielle investorer i Kapitalbeviserne bør gøre sig bekendt med og overholde alle gældende love, forskrifter eller myndighedsretningslinjer vedrørende videresalg af Kapitalbeviserne (eller egentlig ejendomsret heri).

FCA CoCo-begrænsning: I Storbritannien ("**Storbritannien**") kræver Financial Conduct Authority ("**FCA**") Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") kort fortalt, at Kapitalbeviserne ikke må udbydes eller sælges til detailkunder (som defineret i COBS 3.4 og hver især en "**Britisk Detailkunde**") i Storbritannien.

Desuden udsendte Hong Kong Monetary Authority ("**HKMA**") i oktober 2022 retningslinjer om skærpede foranstaltninger til beskyttelse af investorer i forbindelse med salg og distribution af gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber (såsom Kapitalbeviserne) og relaterede produkter ("**HKMA Circular**"). I henhold til HKMA Circular må gældsinstrumenter med tabsabsorberende egenskaber – dvs. instrumenter, der er forbundet med risiko for nedskrivning eller konvertering til ordinære aktier – samt investeringsprodukter, der hovedsageligt investerer i, eller hvis afkast er tæt knyttet til, udviklingen i sådanne instrumenter (samlet benævnt "**Tabsabsorberende Produkter**"), i Hongkong alene målrettes professionelle investorer (som defineret i Hongkongs Securities

and Futures Ordinance (Cap. 571) ("**SFO**") samt enhver underordnet lovgivning eller regler udstedt i henhold til SFO, "**Professionelle Investorer**") og er generelt ikke egnede for detailinvestorer, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Investorer i Hongkong bør ikke købe Kapitalbeviserne, medmindre de er Professionelle Investorer og forstår de risici, der er forbundet hermed. Kapitalbeviserne er generelt ikke egnede til og er ikke beregnet til at blive udbudt, solgt eller distribueret til, eller på anden måde stillet til rådighed for, detailinvestorer i Hongkong, hverken på det primære eller det sekundære marked.

Udsteder og Forvalterne er hver især forpligtet til at overholde visse eller alle bestemmelser i COBS og/eller HKMA Circular. Ved at købe, fremsætte eller acceptere et tilbud om at købe Kapitalbeviserne (eller en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne) fra Udsteder og/eller Forvalterne erklærer, garanterer, accepterer og tilsikrer hver potentiel investor over for Udsteder og hver Forvalter:

- (i) at denne ikke er detailkunde i Storbritannien
- (ii) hvis det er i Hongkong, at denne er en Professionel Investor
- (iii) uanset om investoren er omfattet af COBS eller HKMA Circular, at denne ikke vil: (a) sælge eller udbyde Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) til detailkunder i Storbritannien eller til en detailinvestor i Hongkong, eller (b) formidle (herunder distribuere Basisprospektet (som defineret nedenfor)) eller godkende en opfordring eller tilskyndelse til at deltage i, erhverve eller garantere Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), hvis den pågældende opfordring eller tilskyndelse er rettet mod eller formidlet på en sådan måde, at den sandsynligvis vil blive modtaget af, en detailkunde i Storbritannien eller en kunde i Hongkong, der ikke er en Professionel Investor,

og i forbindelse med salg eller udbud af Kapitalbeviserne eller ved udarbejdelse eller godkendelse af meddelelser vedrørende Kapitalbeviserne kan investor ikke påberåbe sig de begrænsede undtagelser, der er fastsat i COBS.

Ovenstående forpligtelser gælder i tillæg til kravet om til enhver tid at overholde alle gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer (både inden for og uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Storbritannien eller Hongkong) vedrørende markedsføring, udbud, distribution og/eller salg af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri), herunder (uden begrænsning) ethvert krav i henhold til MiFID II, UK FCA Handbook, HKMA Circular og andre gældende love, forskrifter og tilsynsretningslinjer vedrørende fastlæggelse af, om en investering i Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) er hensigtsmæssig og/eller egnet for investorer i enhver relevant jurisdiktion.

Ved optræden som agent på vegne af en navngiven eller ikke-navngiven klient i forbindelse med køb eller afgivelse eller accept af et tilbud om køb af Kapitalbeviserne (eller enhver egentlig ejendomsret deri) fra Udsteder og/eller Forhandleren/Forvalterne afgives de ovennævnte erklæringer, garantier, aftaler og tilsagn af både agenten og dennes underliggende kunde, og disse er bindende for begge parter.

I HENHOLD TIL PROSPEKTFORORDNINGEN (SOM DEFINERET NEDENFOR) KRÆVES DER IKKE ET PROSPEKT I FORBINDELSE MED DENNE UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISER.

Serie-nr. 4

Tranche-nr. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 2.000.000.000

Program for Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

Udstedelse af

DKK 1.250.000.000 Fast til Variabelt Forrentede Evigt Løbende Ikke-Kumulative Konvertible Hybride Kernekapitalbeviser

DEL A – KONTRAKTVILKÅR

Enhver person, der fremsætter eller har til hensigt at fremsætte et tilbud vedrørende Kapitalbeviserne, må kun gøre dette under omstændigheder, hvor der ikke påhviler Udsteder eller en Forhandler nogen forpligtelse til at offentliggøre et prospekt i henhold til artikel 3 i forordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**") eller til at udarbejde et tillæg til et prospekt i henhold til artikel 23 i Prospektforordningen, i begge tilfælde i forbindelse med et sådant tilbud.

Begreber, der anvendes heri, anses for at være defineret som sådan med henblik på Kapitalbevisernes Vilkår og Betingelser ("**Betingelserne**"), som er fastsat i Basisprospektet dateret 14. august 2026, som udgør et basisprospekt ("**Basisprospektet**"). Fuldstændige oplysninger om Udsteder og udbuddet af Kapitalbeviserne er kun tilgængelige på baggrund af dette Prissætnings supplement i kombination med Basisprospektet. Basisprospektet kan ses, og eksemplarer kan rekvireres, på Udsteders hjemmeside på <http://www.danskebank.com>.

1.	Udsteder:	Danske Bank A/S
2.	(i) Serie-nummer:	4
	(ii) Tranche-nummer:	1
	(iii) Dato, hvor Kapitalbeviserne vil blive konso- lideret og udgøre én samlet Serie:	Ikke gældende
3.	Angiv(et/ne) Valuta(er):	Danske Kroner (" DKK ")
4.	Samlet Pålydende Værdi:	DKK 1.250.000.000
5.	Udstedelseskurs:	100,000 procent af den Samlede Pålydende Værdi.
6.	(i) Angiv(et/ne) Stykstørrelse(r):	DKK 1.000.000 samt hele multipla af DKK 1.000.000 herudover
	(ii) Beregningsbeløb:	DKK 1.000.000
7.	(i) Udstedelsesdato:	25. august 2026
	(ii) Startdato for Rentebetaling:	25. august 2026

(iii)	Bankdagskonvention:	Modificeret Konvention om Efterfølgende Bankdag
(iv)	Relevant(e) Erhvervscenter/-centre:	København
(v)	Måde, hvorpå Rentesatsen eller Rentesatserne skal fastsættes:	Fastsættelse af Skærmsiderente
(vi)	Part, der er ansvarlig for beregningen af Rentesatsen/Rentesatserne og Rentebeløb/Rentebeløbene:	Fiskal Agent
(vii)	Fastsættelse af Skærmsiderente:	Gældende
	– Terminsrente:	Gældende
	– Dag-til-dag-rente:	Ikke gældende
	– Referencerente:	CIBOR
	– Rentefastsættelsesdato(er):	Den dag, der falder to København-Bankdage før den relevante Rentebetalingsdato
	– Relevant Skærmside:	Refinitiv-siden "CIBOR="
	– Relevant Tidspunkt:	Cirka kl. 11:00 i det Relevante Finanscenter
	– Relevant Finanscenter:	København
	– Referencebanker:	Som angivet i Betingelserne
	– Referencerente-erstatning – Uafhængig Rådgiver:	Gældende
	– Referencerente-erstatning ARRC:	– Ikke gældende
(viii)	Lineær Interpolation:	Ikke gældende
(ix)	Margin(er):	Plus 1,994 procent p.a.
(x)	Minimumrente:	Ikke gældende
(xi)	Maksimumrente:	Ikke gældende
(xii)	Rentedagsbrøk:	Faktisk/360

BESTEMMELSER VEDRØRENDE INDLØSNING

15.	Købsoption	Gældende
(i)	Valgfri Indløsningsdato(er) (Call):	Enhver dag fra og med den 25. august 2031 til og med Første Rentetilpasningsdato eller enhver Rentebetalingsdato derefter
(ii)	Valgfrit Indløsningsbeløb (Call):	DKK 1.000.000 pr. Beregningsbeløb

(iii)	Varsel:	Minimumperiode: 5 dage
		Maksimumperiode: 30 dage
16.	Clean-up Call Option	Gældende
	Clean-up Call Grænse:	Som angivet i Betingelserne
17.	Indløsningsmulighed ved NEP-diskvalificeringsbegivenhed:	Gældende
18.	Indløsningsbeløb (skat):	Som angivet i Betingelserne

BESTEMMELSER VEDRØRENDE KONVERTERING

19.	Nedre Kurs (pr. Ordinær Aktie):	DKK 154,57
20.	Tærskel for en Udløsende Begivenhed:	7,000 procent

GENERELLE BESTEMMELSER, DER GÆLDER FOR KAPITALBEVISERNE

21.	Kapitalbevisernes form:	VP Systems Kapitalbeviser udstedes i papirløs og elektronisk form. Se nærmere i pkt. 5 i Del B nedenfor.
22.	Relevant(e) Finanscenter/-centre:	København
23.	Øvrige betingelser:	Ikke gældende

Fitchs ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>. S&P's ratingdefinition (som defineret i Del B, pkt. 2 nedenfor) er hentet fra <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/190705-s-p-global-ratings-definitions-s504352>.

Udsteder bekræfter, at disse oplysninger er gengivet korrekt, og at der, så vidt Udsteder er bekendt og kan fastslå på baggrund af oplysninger offentliggjort af Fitch og S&P, ikke er sket udeladelser, som medfører, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Underskrevet på vegne af Udsteder:

Af:
Behørigt bemyndiget

Af:
Behørigt bemyndiget

Med kopi til: Citibank, N.A., London Branch som Fiskal Agent

DEL B – ØVRIGE OPLYSNINGER

1. Notering og optagelse til handel

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Notering: | Den Officielle Liste hos Euronext Dublin |
| (ii) | Optagelse til handel: | Der er indsendt ansøgning til Euronext Dublin om optagelse af Kapitalbeviserne på den Officielle Liste og til handel på Global Exchange Market hos Euronext Dublin med virkning fra omkring den 25. august 2026. |
| (iii) | Skøn over de samlede udgifter forbundet med optagelse til handel: | EUR 1.000 |

2. Kreditvurderinger

- | | |
|--------------------|---|
| Kreditvurderinger: | <p>De Kapitalbeviser, der skal udstedes, forventes at blive vurderet:</p> <p>BBB af Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch").</p> <p>God kreditkvalitet. "BBB"-vurderinger indikerer, at forventningerne til misligholdelsesrisiko på nuværende tidspunkt er lave. Evnen til at betale finansielle forpligtelser anses for at være tilstrækkelig, men ugunstige forretnings- eller økonomiske forhold vil med større sandsynlighed svække denne evne.</p> <p>BBB- af S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P").</p> <p>En forpligtelse vurderet "BBB" udviser tilstrækkelige beskyttelsesparametre. Ugunstige økonomiske forhold eller ændrede omstændigheder vil dog med større sandsynlighed svække skyldnerens evne til at opfylde sine finansielle forpligtelser vedrørende forpligtelsen. Tilføjelsen af et minustegn (-) angiver relativ placering inden for vurderingskategorien.</p> <p>Der er ingen garanti for, at nogen af ovenstående vurderinger vil blive opretholdt efter datoen for dette Prissætningssupplement. Opdaterede oplysninger bør altid indhentes ved direkte henvendelse til det relevante kreditvurderingsbureau.</p> <p>Fitch og S&P er hver især etableret i Den Europæiske Union og er registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 (med senere ændringer).</p> |
|--------------------|---|

3. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Bortset fra som beskrevet i afsnittene "*Tegning og salg*" og "*Generelle oplysninger*" i Basisprospektet har ingen af de personer, der er involveret i udbuddet af Kapitalbeviserne, Udsteder bekendt, en væsentlig interesse i udbuddet.

4. Effektiv rentesats

- | | |
|-----------------------------------|---|
| Indikation af effektiv rentesats: | 5,105 procent p.a. for perioden fra Udstedelsesdatoen frem til Første Rentetilpasningsdato. |
|-----------------------------------|---|

Som anført ovenfor beregnes den effektive rentesats på Udstedelsesdatoen på grundlag af Udstedelseskursen. Det er ikke en indikation af den fremtidige forrentning.

5. Driftsoplysninger

ISIN-kode:	DK0030577200
Fælles kode:	Ikke gældende
CFI:	DBVUPB, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
FISN:	DANSKE BK./5.10/TIER 1, som opdateret, som angivet på hjemmesiden for Association of National Numbering Agencies (ANNA) eller alternativt indhentet fra det ansvarlige nationale nummereringsorgan, der har tildelt ISIN-koden
Eventuelle andre clearingsystemer end Euroclear Bank SA/NV og Clearstream Banking S.A. samt de(t) relevante identifikationsnum(mer)(re):	VP. Udsteder har ret til at indhente visse oplysninger fra det register, der føres af VP, med henblik på at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med udstedelsen af VP Systems Kapitalbeviser.
Afviklingsprocedurer:	Andre afviklings- og betalingsprocedurer finder anvendelse
Levering:	Levering mod betaling
Navne og adresser på yderligere Betalingsagent(er) eller – udelukkende for Navnenoterede Kapitalbeviser – alternativ Ejerbogsfører (hvis en sådan findes):	Ikke gældende

6. Distribution

(i)	Distributionsmetode:	Syndikeret
(ii)	Hvis syndikeret, angiv navne på Forvalterne:	Danske Bank A/S Nordea Bank Abp
(iii)	Dato for Tegningsaftale:	21. august 2026
(iv)	Stabiliseringsagent(er) (hvis relevant):	Ikke gældende
(v)	Hvis ikke-syndikeret, angiv navn på den relevante Forhandler:	Ikke gældende
(vi)	TEFRA-regler:	Som angivet i Basisprospektet

(vii) Forbud mod salg til detailinvestorer i Gældende
Det Europæiske Økonomiske Samar-
bejdsområde:

7. **Baggrund for udbuddet**

Anvendelse af provenu:

Udsteders kapitalgrundlag