



Prospekt

Endelige Vilkår

for

5,00 % DnB NOR Bank ASA åpent obligasjonslån 2010/2020

Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospekt for DnB NOR Bank ASA datert 17. september 2010, tillegg til Grunnprospekt datert 6. oktober 2010 og tillegg til Grunnprospekt datert 3. desember 2010 et Prospekt på 5,00 % DnB NOR Bank ASA åpent obligasjonslån 2010/2020. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og tilbudet. Grunnprospektet er tilgjengelig på Utstедers hjemmeside www.dnbnor.com, eller på Utstедers besøksadresse, Stranden 21, 0021 Oslo, eller etterfølger(e) til disse.

Tilrettelegger



Oslo, 6. desember 2010

Ord med stor forbokstav som benyttes i Endelige Vilkår skal ha betydning som beskrevet i Grunnprospektets kapittel 3 Definisjoner og 14.1.2 Definisjoner, samt i disse Endelige Vilkår.

2 Betingelser

Generelt:

ISIN:	NO 001 0592835
Lånet/Lånets navn:	5,00 % DnB NOR Bank ASA åpent obligasjonslån 2010/2020
Låntaker/Utsteder:	DnB NOR Bank ASA
Type lån:	Obligasjonslån med fast rente
Låneramme:	NOK 3 000 000 000
Lånebeløp [- 1. transje]:	NOK 500 000 000
	Lånet åpnes 10. desember 2010. Første transje minimum NOK 500 000 000, maksimum NOK 3 000 000 000. Lånet lukkes senest 5 Bankdager før Forfallsdato.
Obligasjonsandeler á:	NOK 500 000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Tegningsperiode:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Åpning/Lukking	Lånet vil åpnes på Emisjonsdato og lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato
Emisjonsdato:	10. desember 2010
Forfallsdato:	10. desember 2020
Rente:	
Rentebærende fra og med dato:	Emisjonsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Referanserente:	N/A
Margin:	N/A
Pålydende rentesats/Kupong:	5,00 % p.a.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	30/360
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Act/365
Rentefastsettelsesdato:	N/A
Rentereguleringsdato:	N/A
Rentetermindato:	Renten betales etterskuddsvis 10. desember hvert år.

Antall rentedager 1. termin:	360 dager
Effektiv rente:	5,00 % p.a. (pari kurs)
Emisjonskurs:	100 %
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Avdrag og innløsning:	
Innløsningsretter (Put/Call):	N/A
Avdrag:	Som definert i Avdrag i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Innløsning:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Forpliktelser:	
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Som definert i Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Notering og formalia:	
Notering av Lånet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånet i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Godkjennelser/Tillatelser:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Endring av lånevilkårene og endrede forutsetninger:	N/A
Avtale /-n:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3. Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalen og er således bundet av Avtalens vilkår.
Sikkerhet og prioritet:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.7.
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Tilgang til dokumentasjon:	http://www.dnbnor.no
Tillitsmann/-en:	Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt 13.1.2.
Registerfører:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Verdipapirregister:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Kalkulasjonsagent:	Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt 14.1.2
Tegningssted:	Som definert i Tegningssted i Grunnprospektet pkt 14.1.2
Noteringsavgifter:	Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 50.000 Kursnoteringsavgiften for 2010 er NOK 0,- da DnB NOR Bank ASA overstiger Oslo Børs' maksimumsgrense på NOK 400.000 i året.

2 Tilleggsopplysninger om risiko

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. I hovedsak er det tre risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko og generell markedsrisiko.

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette.

Obligasjonslånet løper med en årlig kupongrente på 5,00 % p.a. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene.

Investor har risiko på sin plassering dersom DnB NOR Bank ASA ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av DnB NOR Bank ASA som utsteder.

3 Øvrig informasjon

Rådgiver

DnB NOR Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått Utsteder med utarbeidelse av Endelige Vilkår.

Tilrettelegger vil kunne inneha posisjoner i Lånet. Tilrettelegger bekrefter for øvrig, så langt Tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

Rating

Det foreligger offisiell rating av Utsteder avgitt av følgende ratingselskaper:

Standard & Poors:

A+

En låntaker med rating A har god kapasitet til å møte sine finansielle forpliktelser, men er noe følsom overfor negative økonomiske forhold og øvrige endringer i forhold av betydning for driften. Plusstegnet angir plassering innenfor A rating (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www2.standardandpoors.com)

Moody's: Aa3

Gjeldsforpliktelser med rating Aa er ansett å være av høy kvalitet og er forbundet med svært lav kredittrisiko. 3-tallet angir plassering innenfor Aa rating (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.moody.com)

DBRS

(Dominion Bond Rating Service): AA

Langsiktig gjeld med rating AA er av "superior" kredittkvalitet, og beskyttelse av rente og hovedstol er ansett som høy (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.dbrs.com)

Det foreligger ikke offisiell rating av Lånet.