



Aktieindexobligation 144

- Sitt säkert när det svänger!

Teckningsperiod 19 maj - 13 juni 2008

Danske Bank

Sitt säkert när det svänger!

När det är oroligt på börserna letar många efter placeringar utan onödiga risker. Genom en aktieindexobligation får du en säker placering även om det svänger på marknaden. Nu lanserar vi fem nya aktieindexobligationer som var och en är utmärkande på sitt sätt. Till låg risk kan du enkelt placera på flera lovande marknader.

Att spara i aktieindexobligationer kan vara riktigt lönsamt samtidigt som det är säkert. Genom en aktieindexobligation får du trygghet och möjlighet till hög avkastning i en och samma placering.

Alternativen är **High Dividend Europa Garanti**, **BRIC Valuta**, **Råvaror Bas**



och **Extra** samt **Sydostasiens Tigrar**. Löptiderna är mellan två och ett halvt och fyra år, men du kan ändå när som helst sälja din placering om du så önskar. Aktieindexobligationerna finns i poster om nominellt 10 000 kronor och du tecknar dig snabbt och enkelt antingen genom att besöka något av våra kontor eller via Internet. Läs mer på www.danskebank.se.

Eventuella rekommendationer häri är inte sk investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyserns oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

Goda framtidsutsikter trots oro

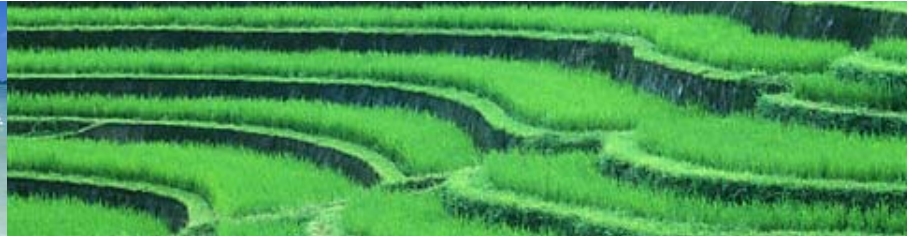


Att den amerikanska tillväxten mattas av lär inte komma som en nyhet - vad som däremot kan förvåna är att den avmattning som nu äger rum sker i en lägre takt och i mindre omfattning - åtminstone så här långt - än vad som förväntades för bara några veckor sedan. En lugnare kreditmarknad, sänkta räntor och politiska stimulansåtgärder bidrar

positivt till utvecklingen. Dessutom fortsätter Asien och andra stora utvecklingsekonomier att uppvisa stark tillväxt - samtidigt som den europeiska ekonomin enbart visar preliminära tecken på försvagning.

I grund och botten kan det här vara ett uttryck för en "rebalansering" av sparande mellan framförallt USA

och Kina. Detta innebär att Kinas sparande i allt högre utsträckning används till ökad konsumtion och fler investeringar istället för att finansiera amerikansk konsumtion. Om den amerikanska avmattningen inte intensifieras borde prissättningen på globala aktiemarknader vara högintressant eftersom en utdragen lågkonjunktur i så fall omotiverat har prisats in.



I många av de områden där tillväxten fortfarande är stark, däribland euroområdet och BRIC-ekonomierna, kan dessutom efterfrågan öka ytterligare om sparandet minskar till förmån för konsumtion och investeringar.

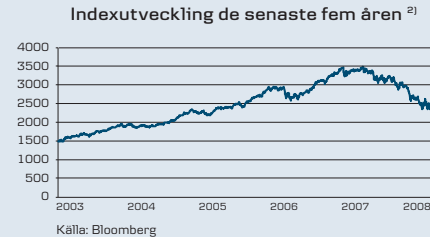
Den allt högre efterfrågan på konsumtions- och investeringsvaror

spiller också över i stora prisökningar på vissa specifika varor, med livsmedel, energi och råvaror som tydligaste exempel. Enligt vår mening drivs priserna framförallt av en högre efterfrågan från tillväxtländerna och att det tar lång tid att anpassa produktionen till den högre efterfrågan. Detta talar för en fort-

satt stark prisutveckling på råvaror. Vinnarna kommer sannolikt att vara de råvaruexporterande länderna.

High Dividend Europa Garanti - 144 A

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	108 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 ¹⁾
Garanterad avkastning	8 % av nominellt belopp
Löptid	4 år
Index	Dow Jones STOXX® Select Dividend 30 Index



Aktieindexobligation High Dividend Europa Garanti är ett intressant alternativ till säkra ränteplaceringar. Avkastningen är knuten till ett index som består av aktier i de 30 högst utdelande bolagen från 18 europeiska länder. De ingående bolagen har visat en jämn och hög direktavkastning de fem senaste åren. Utöver en möjlighet till avkastning från aktiemarknaden är du garanterad att få en avkastning på minst åtta procent på återbetalningsdagen.

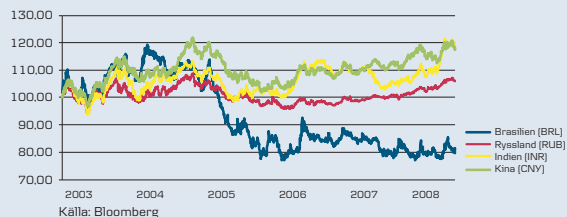
¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 23 juni 2008.

²⁾ Index har under åren 2003 - 2007 förändrats med ca 16 %, 22 %, 23 %, 21% respektive -8 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

BRIC Valuta - 144 B

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	2,6 ¹⁾
Löptid	2,5 år
Index	25 % EURBRL, 25 % EURRUB, 25 % EURINR, 25 % EURCNY ²⁾

Valutakursförändring mot euron de senaste fem åren ³⁾



BRIC är en förkortning av länderna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina vilka räknas som de fyra största tillväxt-ekonomierna i världen. Några av de viktigaste tillväxtfaktorerna är deras stora reserver av naturtillgångar och stor och välutbildad arbetskraft med relativt låga löner.

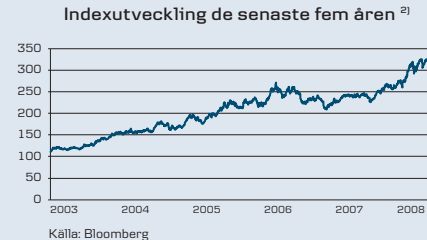
Medan de industrialiserade länderna parerar konjunkturen genom att sänka räntan är förhållandet det omvända i BRIC-länderna, vilket kan leda till en förstärkning av BRIC-valutorna. Med detta alternativ får du ta del av en eventuell förstärkning av BRIC-valutorna gentemot euron. Omräkningsfaktorn är indikativt 2,6 vilket innebär att avkastningen blir 260 procent av valutakursförstärkningen.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 23 juni 2008. ²⁾ Principen är tex EURBRL är uttryckt som antal brasilianska real (BRL) per en enhet av euron (EUR). ³⁾ Valutorna har under åren 2003 - 2007 förändrats med ca: EURBRL -6 %, -1 %, -23 %, 2 % respektive -8 %; EURRUB 10 %, 2 %, -9 %, 2 % respektive 3 %; EURINR 14 %, 3 %, -10 %, 10 % respektive -2 %; EURCNY 20 %, 8 %, -15 %, 8 % respektive 3 % per år. Observera att negativt tal innebär en förstärkning av BRIC-valutan gentemot euron. En förstärkning visas i grafen som ett tal under 100. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Råvaror Bas - 144 C

Råvaror Extra - 144 D

	Råvaror Bas - 144 C	Råvaror Extra - 144 D
Pris	10 000 kr per post	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	0,60 ¹⁾	1,15 ¹⁾
Löptid	3 år	3 år
Index	JP Morgan Commodity Curve Aggregate Excess Return Index	JP Morgan Commodity Curve Aggregate Excess Return Index



Råvarumarknaderna har genomgått en exceptionell tillväxt de senaste sex åren – både när det gäller priser och intresse. En ökad efterfrågan på mat, energi och andra råvaror i kombination med begränsat utbud ger förväntningar på högre priser även framöver. Dessa placeringsalternativ är intressanta för dig som vill ha möjlighet till god avkastning från råvarumarknaden till begränsad risk. Avkastningen är knuten till ett brett råvaruindex i vilket sektorerna energi, jordbruk, ädel- och basmetaller ingår. Inom energi ingår bland annat olja och naturgas. I Jordbrukssektorn ingår majs och sojabönor med störst vikt. Ädelmetallerna guld, silver och platina tillsammans med basmetallerna koppar och aluminium är övriga råvaror som ingår i index.

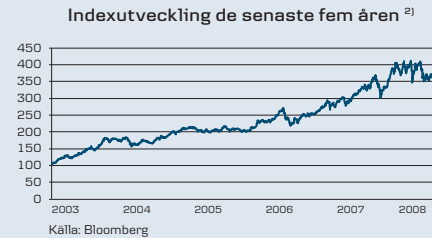
Båda alternativen, Råvaror Bas och Extra, kan med fördel kombineras för att uppnå önskad risknivå och avkastningspotential.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 23 juni 2008.

²⁾ Index startade den 9 november 2007 och indexutvecklingen innan detta datum är simulerat av historiska data vilket visar att index under åren 2003 - 2007 har förändrats med ca 27 %, 21 %, 35 %, 1 % respektive 18 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Sydostasiens Tigrar – 144 E

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 ¹⁾
Löptid	3 år
Index	S&P Southeast Asia 40 Index



Genom Aktieindexobligation Sydostasiens Tigrar investerar du i de spännande länderna Indonesien, Malaysia, Filippinerna och Thailand – vilka ofta kallas de nya asiatiska tigrarna. Uttrycket Tiger används ofta för att beskriva länder som har haft en stark ekonomisk tillväxt samtidigt som de uppvisar en hög grad av export. Länderna i de nya tigerekonomierna är mindre utvecklade än de ursprungliga asiatiska tigrarna och förväntas uppvisa hög tillväxt drivet av både inhemsk efterfrågan och export. Avkastningen motsvarar utvecklingen av indexet S&P Southeast Asia 40, vilket är skapat för att ge tillgång till 40 av de ledande bolagen från dessa nya tillväxtmarknader.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 23 juni 2008.

²⁾ Index har under åren 2003 - 2007 förändrats med ca 72 %, 17 %, 7 %, 31 % respektive 41 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Exempel på indexutveckling och återbetalningsbelopp

Tabellen nedan visar ett exempel på hur indexutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från de olika aktieindexobligationerna på återbetalningsdagen.

Inriktning	High Dividend Europa Garanti	Råvaror Bas	Råvaror Extra	Sydostasien Tigrar	BRIC Valuta
Underliggande index	Dow Jones STOXX® Select Dividend 30 Index	JP Morgan Commodity Curve Index ER	JP Morgan Commodity Curve Index ER	S&P Southeast Asia 40 Index	EURBRL / EURRUB / EURINR / EURCNY
Löptid	4	3	3	3	2,5
Överkurs	-	-	10%	10%	-
Garanterad avkastning	8%	-	-	-	-
Prel omräkningsfaktor	1,0	0,6	1,15	1,0	2,6
Courtage	2%	2%	2%	2%	2%
Pris per post	10 000 kr	10 000 kr	11 000 kr	11 000 kr	10 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr
Avläsningsperiod	årsvis hela löptiden	månadsvis sista året	månadsvis sista året	månadsvis sista året	veckovis sista månaden
Obligationslån	DDB0 144 A	DDB0 144 C	DDB0 144 D	DDB0 144 E	DDB0 144 B
Likviddag	23-jun-2008	23-jun-2008	23-jun-2008	23-jun-2008	23-jun-2008
Återbetalningsdag	8-jun-2012	9-jun-2011	9-jun-2011	9-jun-2011	11-jan-2011

Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och årseffektiv avkastning inkl courtage							
75%	17 500 kr	14,4%	14 500 kr	12,4%	18 625 kr	18,4%	17 500 kr	16,0%
45%	14 500 kr	9,2%	12 700 kr	7,6%	15 175 kr	10,6%	14 500 kr	8,9%
35%	13 500 kr	7,3%	12 100 kr	5,9%	14 025 kr	7,7%	13 500 kr	6,4%
25%	12 500 kr	5,2%	11 500 kr	4,1%	12 875 kr	4,7%	12 500 kr	3,7%
15%	11 500 kr	3,0%	10 900 kr	2,2%	11 725 kr	1,5%	11 500 kr	0,8%
0%	10 800 kr	1,4%	10 000 kr	-0,7%	10 000 kr	-3,8%	10 000 kr	-3,8%
-20%	10 800 kr	1,4%	10 000 kr	-0,7%	10 000 kr	-3,8%	10 000 kr	-3,8%

Återbetalningsbeloppet beräknas som nominellt belopp + nominellt belopp x MAX[gar avk; {indexutveckling x omräkningsfaktorn}]

För 144A, C-E beräknas indexutvecklingen som $(\text{slutindex} - \text{startindex}) / \text{startindex}$

För 144B beräknas indexutvecklingen som $(\text{startindex} - \text{slutindex}) / \text{startindex}$

Startindex fastställs i början av löptiden och slutindex beräknas som ett genomsnitt av ett antal mätningar under avläsningsperioden

Årseffektiv avkastning utgörs av $(\text{återbetalningsbelopp} / \text{investerat belopp inkl courtage})^{1/(\text{antal år})} - 1$

Investerat belopp är pris per post plus 2 % i courtage, dvs 10 200 kr för 144A-C och 11 220 kr för 144D, E

Så här fungerar en aktieindexobligation

- Ett säkert och enkelt sätt att spara på spännande marknader

Att komplettera sitt sparande med en eller flera aktieindexobligationer är både smart och säkert. Tack vare kapitalskyddet, som säkrar dina investerade pengar vid börsfall, får du både trygghet och möjlighet i en och samma placering.

En smart sparform

En aktieindexobligation är en kombination av två placeringsformer – en option och en obligation. Optionen ger dig möjlighet att få avkastning från en underliggande marknad som exempelvis aktie-, råvaru- eller valutamarknaden medan obligationen skyddar ditt kapital vid nedgång. Detta gör aktieindexobligationer till en bra placering när du vill ha möjlighet till lite högre avkastning än

DU HAR MINST 3 SKÅL ATT SPARA I EN AKTIEINDEXOBLIGATION

1 Låg risk!

Kapitalskyddet gör att du placerar till låg risk.

2 Tillgång till intressanta marknader!

En placering på en eller flera marknader, branscher och företag.

3 God avkastning!

Möjlighet att delta i underliggande marknads uppgång.

vad du kan få på andra typer av säkert sparande. Samtidigt som du inte är riktigt beredd att ta de ekonomiska risker som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. När löptiden är slut får du alltid tillbaka minst det nominella beloppet.

Skydd mot börsfall

Även om utvecklingen på flera

marknader ser ljus ut, finns det alltid risker med att placera på vissa marknader och i en del branscher. Tillväxtmarknader kan bli överhettade vilket kan leda till kraftiga börssvingningar. Det är då det känns tryggt att spara i aktieindexobligationer.

Så beräknas avkastningen

Den avkastning du kan få genom att

placera i en aktieindexobligation beror dels på indexutvecklingen under löptiden och dels på omräkningsfaktorn. För att minska effekterna av en eventuell indexnedgång i slutet av löptiden stäms respektive underliggande index av vid olika tillfällen under löptiden, så kallade värderingsdagar. Den indexutveckling som avkastningen beräknas på är ett medelvärde av dessa avstämningar. För att få fram placeringens avkastning multipliceras indexutvecklingen med omräkningsfaktorn. Ju högre omräkningsfaktor desto större del av uppgången får du ta del av.

Överkursen kan ge högre avkastning

Är du beredd att i utbyte mot en något högre risk få möjlighet till högre avkastning, kan en aktieindexobligation med så kallad överkurs vara intressant för dig. Överkursen, som i detta fall är tio pro-

cent, betyder att du köper aktieindexobligationen till mer än det nominella beloppet. Detta extra belopp höjer omräkningsfaktorn och ger dig därför en placering med möjlighet till ännu högre avkastning om utvecklingen på respektive marknad har varit positiv. Skulle kursen ha fallit eller varit oförändrad under löptiden, riskerar du de tio procenten eftersom kapitalskyddet endast omfattar det nominella beloppet.

Valutasäkrad placering

Med en aktieindexobligation får du möjlighet att placera på de internationella marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså inte någon valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer. Även i alternativet BRIC Valuta 144 B – där avkast-

ningen är relaterad till en valutakursförändring – görs beräkningar och betalningar i svenska kronor. Dock är avkastningen beroende av förändringen av underliggande valuta.

Sälj när du vill

Grundtanken med en aktieindexobligation är att du behåller den till förfalldagen, men du kan också när som helst sälja dina aktieindexobligationer till marknadsvärdet om du till exempel vill ta hem en vinst då aktieindexobligationen stigit i värde. Eftersom kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut kan återköp ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet beroende på hur aktie-, råvaru- eller valutamarknaden samt räntemarknaden ser ut för tillfället.

Riskbedömning

Placeringar i aktieindexobligationer är förenade med vissa risker. Nedan beskrivs översiktligt de risker som kan förknippas med aktieindexobligationer. Mer information finns även i grundprospektet från Danske Banks svenska MTN-program som finns publicerat på www.danskebank.se under Spara & Placera och som även kan hämtas på något av Danske Banks kontor.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av Aktieindexobligation 144 A-E är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på emittenten Danske Bank A/S. Danske Bank är en av de banker med högst kreditvärdighet i Norden, vilket motsvarar AA- från Standard & Poor's och Aa1 från Moody's Investors Service.

Likviditetsrisk: Aktieindexobligationer kan vid normala marknadsförhållanden säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank ställer dagliga köpkurser. Aktieindexobligationer är dock främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på återbetalningsdagen. Återköp kan ske till kurser som såväl överstiger som understiger aktieindexobligationernas nominella belopp. Kapitalskyddet gäller således endast på återbetalningsdagen. Courtage utgår enligt vad var tid gällande prislista.

Kursrisk: Eftersom värdet på aktieindexobligationer även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande marknad kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handeln på underliggande marknad. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms primärt utifrån marknadsräntan, återstående löptid, underliggande marknads utveckling, eventuella utdelningar och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Detta innebär att marknadskurserna kan vara högre eller lägre än aktieindexobligationernas nominella belopp.

Valutarisk: Aktieindexobligationer ger möjlighet att placera på den globala marknaden utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor.

Övrig risk: Aktieindexobligationer ges ut i form av olika konstruktioner och olika aktörers aktieindexobligationer är ofta strukturerade på olika sätt och kan därför vara svåra att jämföra även då de är kopplade till samma marknad. En placering i aktieindexobligationer sker till begränsad risk eftersom det nominella beloppet återbetalas vid löptidens slut. I de fall aktieindexobligationerna emitteras till överkurs riskeras dock en viss del av det satsade kapitalet. Utfallet av en placering i

en aktieindexobligation är beroende av utvecklingen av den underliggande marknad (aktie-, valuta-, ränte-, råvaru- eller kreditmarknad) till vilken placeringen är knuten. Om den underliggande marknaden har sjunkit i värde på återbetalningsdagen får investeraren tillbaka det nominella beloppet och tar således en risk motsvarande den ränta som hade kunnat erhållas om pengarna istället hade placerats i rena räntebärande placeringar.

Investerare bör försäkra sig om att de förstär innebörden av aktieindexobligationen och för att få en helhetsbild av aktieindexobligationen bör investerare läsa det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation DDBO 144 A-E, vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation DDBO 144 A-E.

Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Danske Bank tar inget ansvar för att aktieindexobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna aktieindexobligation ska investeraren ansvara för.

Sammanfattning Aktieindexobligation 144 A-E

Anmälan

Senast den 13 juni 2008

Börskod

144 A: DDBO 144A
144 B: DDBO 144B
144 C: DDBO 144C
144 D: DDBO 144D
144 E: DDBO 144E

Börsregistrering

OMX Nordic Exchange Stockholms
Privatobligationslista eller annan svensk börs.

Courtage

2 % beräknat på tecknat belopp, dock ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar inget minimicourtage.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Index

144 A: Dow Jones STOXX® Select Dividend 30 Index
144 B: 25 % EURBRL, 25 % EURRUB, 25 % EURINR, 25 % EURCNY
144 C och 144 D: JP Morgan Commodity Curve Aggregate Excess Return Index
144 E: S&P Southeast Asia 40

ISIN-kod

144 A: SE0002452946
144 B: SE0002452953
144 C: SE0002452961
144 D: SE0002452979
144 E: SE0002452987

Likviddag

Den 23 juni 2008

Lägsta placeringsbelopp

144 A: 10 000 kr
144 B: 10 000 kr
144 C: 10 000 kr
144 D: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
144 E: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

144 A: ca 4 år
144 B: ca 2,5 år
144 C: ca 3 år
144 D: ca 3 år
144 E: ca 3 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är:
144 A: 1,0
144 B: 2,6
144 C: 0,6
144 D: 1,15
144 E: 1,0

Riskhanteringsmarginal

Aktieindexobligationernas konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Danske Bank som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande aktieindexobligationer uppskattar Danske Bank att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till ca 0,5 - 0,9 procent av emitterat belopp.

Räntekonstruktion

För 144 A, Nollkupong som förfaller till kurs 108 %.

För 144 B, 144 C, 144 D och 144 E: Nollkupong som förfaller till kurs 100 %.

Slutindex

För 144 A fastställs Slutindex den 21 maj 2012.

För 144 B fastställs Slutindex den 20 december 2010.

För 144 C, 144 D och 144 E fastställs Slutindex den 20 maj 2011.

Slutindex är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Indexets stängningsvärde på varje Värderingsdag.

Startindex

Den officiella stängningskursen på Index den 23 juni 2008.

Värderingsdag

144 A: 20 maj 2009, 20 maj 2010, 20 maj 2011 och 21 maj 2012.

144 B: 22 november 2010, 29 november 2010, 6 december 2010, 13 december 2010, 20 december 2010.

144 C, 144 D och 144 E: 20 maj 2010, 21 juni 2010, 20 juli 2010, 20 augusti 2010, 20 september 2010, 20 oktober 2010, 22 november 2010, 20 december 2010, 20 januari 2011, 21 februari 2011, 21 mars 2011, 20 april 2011 och 20 maj 2011.

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet för 144 A utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[8\% \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsbeloppet för 144 B utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Startindex} - \text{Slutindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsbeloppet för 144 C, 144 D och 144 E utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsdag

144 A: 8 juni 2012
144 B: 11 januari 2011
144 C: 9 juni 2011
144 D: 9 juni 2011
144 E: 9 juni 2011

Skatteregler för fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige

Aktieindexobligationerna är att anse som marknadsnoterade och beskattas enligt reglerna för delägarätter. Råvaruindexobligationer beskattas enligt reglerna för fordringsrätter.

Vid avyttring av aktieindexobligationer skall ersättningen (vid förfall; nominellt belopp jämte eventuellt tilläggsbelopp) tas upp vid kapitalvinstberäkningen. Kapitalvinster beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Kapitalvinster respektive kapitalförluster får användas för kvittning mot kapitalförluster respektive kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter. Förluster på onoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster med fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan är den avdragsgill till 70 % mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis utdelning och ränta. Om nettoförlusten avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 %.

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För övriga fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur en aktieindexobligation beskattas bör rådfråga en skatterådgivare.

Fullständiga villkor

Obligationslån 144 A-E emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 144 A- E utgörs av Grundprospekt för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationslån 144 A- E. Grundprospektet för Danske Bank A/S har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Grundprospektet och Slutliga Villkor för obligationslån 144 A- E återfinns även via www.danskebank.se.

Denna broschyr är ett försäljningsmaterial. Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i obligationslån 144 A- E kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationslånet får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet ifråga. Detta erbjudande riktar sig därför inte till personer vars deltagande kräver andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Förbehåll

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de alternativ i obligationslån 144 A- E i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationslånen 144 A- E understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de obligationslån, 144 A, 144 B, 144 C, 144 D och/eller 144 E, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,9 (144 A), 2,5 (144 B), 0,5 (144 C), 1,05 (144 D) respektive 0,9 (144 E).

Uppgift om att obligationslån 144 A-E helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda vidstående index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i denna lånedokumentation.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Price Index (EUR)

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with DDBO 144 A. Specifically,

STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:

The results to be obtained by DDBO 144 A, the owner of DDBO 144 A or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index;

The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data;

The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data;

STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index or its data;

Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of DDBO 144 A or any other third parties.

JP Morgan Commodity Curve Aggregate Excess Return Index

This Note (this "Product") is not sponsored, endorsed, sold or promoted by JPMorgan in its capacity as owner and sponsor of the Index (as defined below). JPMorgan makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities or financial products generally or in the Product particularly or the ability of the JPMCCI Agriculture Excess Return Index (Bloomberg Code:JMCXER)(the "Index") to track the investment opportunities in the commodity futures market or otherwise achieve its objective. JPMorgan's only relationship to the Danske Bank in its capacity as owner and sponsor of the Index is the licensing of the Index which is determined, composed and calculated by JPMorgan without regard to the Danske Bank or the Product.

JPMorgan has no obligation to take the needs of the owners of the Product or any other person into consideration in determining, composing or calculating the Index. JPMorgan in its capacity as owner and sponsor of the Index is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. JPMorgan in its capacity as owner and sponsor of the Index has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.

THE INDEX IS DERIVED FROM SOURCES THAT ARE CONSIDERED RELIABLE, BUT JPMORGAN DOES NOT GUARANTEE THE VERACITY, CURRENCY, COMPLETENESS OR ACCURACY OF THE INDEX OR OTHER INFORMATION FURNISHED IN CONNECTION WITH THE INDEX. NO REPRESENTATION, WARRANTY OR CONDITION, EXPRESS OR IMPLIED, STATUTORY OR OTHERWISE, AS TO CONDITION, SATISFACTORY QUALITY, PERFORMANCE, OR FITNESS FOR PURPOSE ARE GIVEN OR DUTY OR LIABILITY ASSUMED BY JPMORGAN IN RESPECT OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN, OMISSIONS THEREFROM OR THE USE OF THE INDEX IN CONNECTION WITH THE PRODUCT, AND ALL THOSE REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND CONDITIONS ARE EXCLUDED SAVE TO THE EXTENT THAT SUCH EXCLUSION IS PROHIBITED BY LAW.

To the fullest extent permitted by law, JPMorgan shall have no liability or responsibility to any person or entity for any loss, damages, costs, charges, expenses or other liabilities, including without limitation liability for any special, punitive, indirect or consequential damages (including, without limitation, lost profits, lost time and goodwill), even if notified of the possibility of such damages, whether arising in tort, contract, strict liability or otherwise, in connection with the use of the Index or in connection with the Product. The Index is the exclusive property of J.P. Morgan Securities Limited (the "Index Sponsor") and the Index Sponsor retains all proprietary rights therein.

S&P Southeast Asia 40

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P Southeast Asia 40", "Standard & Poor's Southeast Asia 40", are trademarks of Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. These marks have been licensed for use by Danske Bank A/S. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's. Standard & Poor's make no representation regarding the advisability of investing in the Product.

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och en av Nordens ledande finanskoncerner. Koncernen som omfattar Sampo Bank, Fokus Bank, Northern Bank, National Irish Bank, Realkredit Danmark, Danica Pension och ett antal dotterbolag, erbjuder omfattande finansiella tjänster som försäkring, krediter, kapitalförvaltning, fastighetsförmedling samt leasingtjänster. Koncernen har också en av de största enheterna för Corporate Finance, handel i aktier, obligationer och valutor i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bankkoncernen i 16 länder över hela världen. Danske Bank i Sverige är en fullsortimentsbank och har genom Östgöta Enskilda Bank med Provinsbanker för närvarande 59 kontor i Sverige.



Danske Bank i Sverige består av 15 provinsbanker: Bohusbanken, Gävleborgs Provinsbank, Hallands Provinsbank, Jämtlands Provinsbank, Närke's Provinsbank, Skaraborgs Provinsbank, Skånes Provinsbank, Smålandsbanken, Sundsvallsbanken, Sörmlands Provinsbank, Upplandsbanken, Värmlands Provinsbank, Västmanlands Provinsbank, Älvsborgs Provinsbank och Östgöta Enskilda Bank.