



Aktieindexobligation 501

- Öppna upp mot framtiden

Teckningsperiod 16 mars - 9 april 2009

Danske Bank

Möjligheternas tid är inte förbi

Stimulanspaket, räntesänkningar och förbättringar i penningmarknaden är några exempel som talar för möjligheterna på aktiemarknaden. Genom en aktieindexobligation får du en trygg placering med möjlighet till god avkastning. Nu erbjuder vi tre nya aktieindexobligationer som var och en är utmärkande på sitt sätt. Till begränsad risk kan du enkelt placera på marknader som vi tror på långsiktigt. Aktieindexobligationer kan utformas på många olika sätt och kan ha många olika egenskaper. Begreppet "aktieindexobligationer" används ofta, och även i denna broschyr, som ett samlingsbegrepp också för instrument som har andra underliggande exponeringar än just aktieindex, till exempel råvaror eller valutor.



Alternativen är **Infrastruktur**, **Sverige Valuta** och **Sverige Aktier**. Löptiderna är tre respektive 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 så kallade 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.

Öppna upp mot framtiden



Den globala finansiella oron präglar utvecklingen på alla marknader, inte bara kredit- och aktiemarknaden. Effekterna i den reala ekonomin är nu tydliga i form av fallande konsumtions- och investeringstillväxt samt stigande arbetslöshet runt om i världen. Utsikterna är på kort sikt allt annat än ljusa och det här kan bli den svåraste konjunktturnedgången på flera decennier.

Från ett investeringsperspektiv finns det däremot god anledning att se framåt. De finanspolitiska åtgärderna i form av investeringar i bland annat infrastruktur motsvarar en betydande del av många länders BNP - bara i USA och Kina överstiger stimulanspaketet tio procent av BNP. Konjunkturutvecklingen kan därför ses som en dragkamp mellan

försämrade kreditvillkor och en extremt expansiv ekonomisk politik. Börserna är dessutom på nivåer som är svåra att motivera med fundamentala faktorer - även om vi skulle få en mycket svag vinstutveckling under en längre tid. Omfattande insatser från regeringar och centralbanker gör att räntorna fortsätter att falla från tidigare höga nivåer. Vi förväntar oss inte



en vändning här och nu – varken på börser eller av konjunkturen. Däremot om riskpremierna, som håller utlåningsräntor till hushåll och företag höga, fortsätter att minska samtidigt som centralbankerna sänker räntorna ytterligare, är det bara en tidsfråga innan konjunkturen och vinstutsikterna stabiliseras. Inte ens under de mest omvälvande kriserna i modern

ekonomisk historia – den svenska bankkrisen för drygt 15 år sedan, eller den japanska kreditkrisen under 1990-talet till exempel – har börsutvecklingen varit negativ mer än tre år i rad.

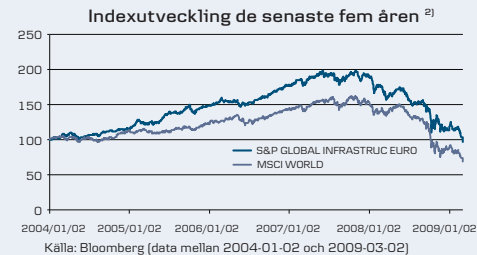
Vi är övertygade om att ekonomisk politik fungerar och tror att det kommer den att göra även denna

gång – frågan är bara när. Med en aktieindexobligation slipper du själv försöka "träffa rätt" för att få del i den eventuella börsuppgång som kommer när utsikterna har stabiliserats. Inte nog med det, du får dessutom ett skydd för en eventuellt fortsatt svag börsutveckling då du minst får tillbaka det nominella beloppet vid obligationens förfall.

501 A - Infrastruktur

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	0,5 ¹⁾
Löptid	ca 4 år
Index	S&P Global Infrastructure Index (EUR)

När världskonjunkturen viker och räntorna är på låga nivåer krävs andra åtgärder för att stimulera ekonomin. Vid tidigare kriser har infrastrukturinvesteringar drivit ekonomin framåt. Vi ser att även i dagens situation lägger många länder stor vikt vid att få igång ekonomin med hjälp av stora satsningar inom just infrastruktur.



Med Aktieindexobligation Infrastruktur får du möjlighet att investera i 75 internationella bolag som alla är engagerade i uppbyggnaden av infrastruktur såsom vägar för varor och tjänster, system för transport av information och energi med mera.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 20 april 2009.

²⁾ Index har under åren 2004 - 2008 förändrats med ca: 16 %, 27 %, 20 %, 8 % respektive -38 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

501 B – Sverige Valuta

Pris	10 500 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 ¹⁾
Löptid	ca 3 år
Index	EURSEK ²⁾

Euron har under många år varit relativt stabil mot den svenska kronan och kostat mellan 9,00 – 9,50 kronor. Sedan i höstas i den globala finanskrisens fotspår har dock kronan försvagats kraftigt och är nu på en historisk låg nivå i förhållande till euron. Dessa nivåer kan inte förklaras med fundamentala argument. När finansmarknaden börjar stabiliseras och konjunkturen återhämtar sig räknar vi med att kronan kommer att stärkas påtagligt mot euron.

Valutakursutveckling för EURSEK de senaste fem åren²⁾



Källa: Bloomberg (data mellan 2004-01-01 och 2009-03-02)

Med Valutaobligation Sverige Valuta får du ta del av en eventuell förstärkning av den svenska kronan gentemot euron. Omräkningsfaktorn är indikativt 1,0 vilket innebär att avkastningen motsvarar 100 procent av den eventuella valutakursförstärkningen.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 17 april 2009.

²⁾ Principen är att EURSEK är uttryckt som antal svenska kronor (SEK) per en enhet av euron (EUR).

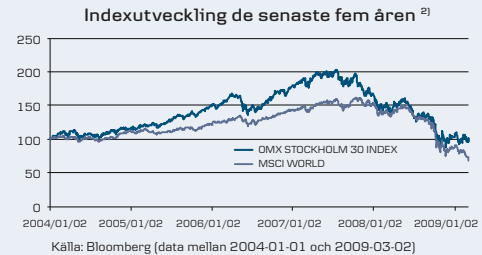
³⁾ Index har under åren 2004 - 2008 förändrats med ca: 0 %, 4 %, -4 %, 4 % respektive

16 % per år. Observera att negativt tal innebär en förstärkning av den svenska kronan gentemot euron. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

501 C – Sverige Aktier

Pris	11 300 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 ³¹
Löp tid	ca 3 år
Index	OMXS30™ Index

Tack vare kraftfulla insatser från Riksbanken och regeringen har stora förbättringar skett på finansmarknaden som återigen börjat fungera efter en mer eller mindre kollaps under slutet av 2008. Eftersom aktiemarknaden ofta ligger ett år före utvecklingen av



den reala ekonomin bör vi kunna se genomslag på aktiemarknaden redan under 2009. Placeringen ger dig möjlighet att investera på den svenska aktiemarknaden genom OMXS30™ Index till begränsad risk.

³¹ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 20 april 2009.

³² Index har under åren 2004 - 2008 förändrats med ca: 17 %, 29 %, 20 %, -6 respektive -39 % 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	Infrastruktur	Sverige Aktier	Sverige Valuta				
Underliggande index	S&P Global Infrastructure Index (EUR)	OMXS30™ Index	EURSEK				
Löptid	4	3	3				
Överkurs	-	13%	5%				
Prel omräkningsfaktor	0,5	1,0	1,0				
Courtage	2%	2%	2%				
Pris per post	10 000 kr	11 300 kr	10 500				
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000				
Avläsningsperiod Startindex	månadsvis första sex månaderna	månadsvis första tre månaderna					
Avläsningsperiod Slutindex	månadsvis sista året	månadsvis sista året					
Obligationslån	DDBO 501 A	DDBO 501 C	DDBO 501 B				
ISIN-kod	SE0002799130	SE0002799916	SE0002799148				
Likviddag	20-apr-2009	20-apr-2009	17-apr-2009				
Återbetalningsdag	13-maj-2013	10-maj-2012	4-maj-2012				
Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och årseffektiv avkastning inkl courtage						
65%	13 250 kr	6,8%	16 500 kr	12,7%	25%	12 500 kr	5,3%
45%	12 250 kr	4,7%	14 500 kr	8,0%	20%	12 000 kr	3,9%
35%	11 750 kr	3,6%	13 500 kr	5,4%	15%	11 500 kr	2,4%
25%	11 250 kr	2,5%	12 500 kr	2,7%	10%	11 000 kr	0,9%
15%	10 750 kr	1,3%	11 500 kr	-0,1%	5%	10 500 kr	-0,7%
0%	10 000 kr	-0,5%	10 000 kr	-4,6%	0%	10 000 kr	-2,3%
-20%	10 000 kr	-0,5%	10 000 kr	-4,6%	-10%	10 000 kr	-1,6%

Återbetalningsbeloppet beräknas som: Nominellt belopp + Nominellt belopp x MAX[0%; Indexutveckling x Omräkningsfaktorn]]

För 501 A och C beräknas Indexutveckling som: (Slutindex-Startindex)/Startindex

För 501 B beräknas Indexutveckling som: (Startindex-Slutindex)/Startindex

Startindex fastställs i början av löptiden och beräknas för 501 A och C som ett medelvärde av ett antal mätningar under avläsningsperioden och Slutindex fastställs i slutet av löptiden och beräknas för 501 A och C som ett medelvärde av ett antal mätningar under avläsningsperioden

Årseffektiv avkastning utgörs av: (Återbetalningsbelopp/Investerat belopp inkl courtage)^(1/antal år) - 1

*) i exemplet har vi avrundat löptiden till hela år

Investerat belopp är: pris per post plus 2 % i courtage, dvs 10 200 kr för 501 A, 10 710 för 501 B och 11 526 kr för 501 C

Så här fungerar en aktieindexobligation

– Ett säkert och enkelt sätt att spara

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 vad du kan få på andra typer av säkert sparande. Samtidigt som du inte är riktigt beredd att ta de ekonomiska risker

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 Chans till god avkastning!

Möjlighet att delta i underliggande marknads uppgång.

som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. Eftersom våra aktieindexobligationer är kapitalskyddade får du minst tillbaka det nominella beloppet när löptiden är slut.

Kapitalskydd

Alla våra aktieindexobligationer ges ut av Danske Bank, vilket innebär att det är Danske Bank som står för kapitalskyddet i placeringen på ordinarie återbetalningsdag. När du placerar i någån av våra aktieindexobligationer

tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank. Danske Bank har en god kreditvärdighet, vilket motsvarar A+ från Standard & Poor's och Aa1 från Moody's Investors Service.

Skydd mot börsfall

Även om utvecklingen på flera marknader ser positiv ut, finns det alltid risker med att placera på vissa marknader och i en del branscher. Tillväxtmarknader kan till exempel bli överhettade, marknader kan även

påverkas negativt av politiska och finansiella oroligheter, konjunktursvängningar mm, vilket i sin tur kan leda till kraftiga börsrörelser. Därför kan det vara 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 inte behöva vara helt beroende av timing vid aktieindexobligationens början och för att minska effekterna av indexförändring 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. Medelvärdesavstämningar innebär att avkastningen kan bli något lägre eller högre än det underliggande indexets utveckling. För att få fram placeringens avkastning multipliceras indexutvecklingen med omräkningsfaktorn. Ju högre omräkningsfaktor, desto större del av indexutvecklingen 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 5 respektive 13 procent, 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 5 respektive 13 procenten eftersom kapitalskyddet endast omfattar det nominella beloppet

Valutasäkrad placering

Med en aktieindexobligation får du möjlighet att placera på internationella marknader utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i

svenska kronor. Du tar alltså inte någon direkt valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer. Även i alternativet Sverige Valuta 501 B – där avkastningen är relaterad till en valutakursförändring – görs beräkningar och betalningar i svenska kronor. Dock är avkastningen beroende av förändringen av den underliggande valutan EURSEK.

Sälj när du vill

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

Viktig information

Placeringar i aktieindexobligationer är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna med aktieindexobligationer, vänligen se erbjudandets fullständiga prospekt för mer riskinformation.

En investering i en strukturerad produkt är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Danske Bank lämnar inte någon rådgivning eller rekommendation i något hänseende genom broschyren eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär och noggrant överväga investeringen mot bakgrund av investerarens egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt. Danske Bank tar inget ansvar för att aktieindexobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna aktieindexobligation ska investeraren ansvara för.

Emittentrisk: Emittenten (utgivaren) av Aktieindexobligation 501 A-C är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank har en god kreditvärdighet, vilket motsvarar A+ från Standard & Poor's och Aa1 från Moody's Investors Service. Såväl kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina

förpliktelse på förfallodagen. Om Danske Bank skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Danske Banks kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling:

Kapitalskyddet gäller endast på ordinarie återbetalningsdagen. Aktieindexobligationer kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden 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. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Courtaget utgår enligt vad vid tid gällande prislister.

Ju närmare emissionsdagen förtida avveckling sker desto högre är risken att värdet på aktieindexobligationen understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in aktieindexobligationerna i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet.

Exponeringsrisk: Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningsdelen på aktieindexobligationen. Hur den under-

liggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, volatilitet, valutakursrisker och/eller politiska risker. En investering i aktieindexobligationerna kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. 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. Eventuell överkurs och courtaget är inte kapitalskyddat.

Valutarisk: Aktieindexobligationer ger möjlighet att placera på den globala marknaden utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Utvecklingen för underliggande tillgång(ar) kan dock påverkas av olika valutakursförändringar. Exempelvis kan, i de fall aktier som ingår i ett index denomineras i olika valutor, som till exempel för ett globalt index, utvecklingen för underliggande tillgångar inom indexet påverkas av olika valutakursförändringar.

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation DDBO 501 A-C, vilket utgörs av grundprospektet för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation DDBO 501 A-C. Det fullständiga prospektet finns tillgängliga på www.danskebank.se under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

Sammanfattning Aktieindexobligation 501 A-C

Anmälan

Senast den 9 april 2009

Börskod

501 A: DDBO 501A
501 B: DDBO 501B
501 C: DDBO 501C

Börsregistrering

OMX Nordic Exchange Stockholms
Privatobligationslista eller annan svensk börs.

Courtage

Courtaget tillkommer med 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ. Minimicourtage är dock 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank och för kunder med VP-konto 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ utan minimicourtage

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Index

501 A: S&P Global Infrastructure Index (EUR)
501 B: EURSEK
501 C: OMXS30 Index

ISIN-kod

501 A: SE0002799130
501 B: SE0002799148
501 C: SE0002799916

Likviddag

501 A och 501 C: den 20 april 2009
501 B: den 17 april 2009

Lägsta placeringsbelopp

501 A: 10 000 kr
501 B: 10 500 kr (varav 500 kr är överkurs)
501 C: 11 300 kr (varav 1 300 kr är överkurs)

Löptid

501 A: ca 4 år
501 B: ca 3 år
501 C: ca 3 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen.
Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är:
501 A: 0.5
501 B: 1.0
501 C: 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 0,3-1,3 procent av emitterat belopp.

Räntekonstruktion

Nollkupong som förfaller till kurs 100 %.

Slutindex

För 501 A fastställs Slutindex den 22 april 2013.
För 501 B fastställs Slutindex den 16 april 2012.
För 501 C fastställs Slutindex den 20 april 2012.

Slutindex för 501 A och 501 C är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Index officiella stängningsvärde på varje Värderingsdag Slutindex.

Slutindex för 501 B är Index officiella stängningsvärde den 16 april 2012.

Startindex

För 501 A fastställs Startindex den 20 oktober 2009.

För 501 B fastställs Startindex den 15 april 2009.

För 501 C fastställs Startindex den 20 juli 2009.

Startindex för 501 A och 501 C är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Index stängningsvärde på varje Värderingsdag Startindex.

Startindex för 501 B är Index officiella stängningsvärde den 15 april 2009.

Värderingsdag Slutindex

501 A: 20 april 2012, 21 maj 2012, 20 juni 2012, 20 juli 2012, 20 augusti 2012, 20 september 2012, 22 oktober 2012, 20 november 2012, 20 december 2012, 21 januari 2013, 20 februari 2013, 20 mars 2013 och 22 april 2013.

501 C: 20 april 2011, 20 maj 2011, 20 juni 2011, 20 juli 2011, 22 augusti 2011, 20 september 2011, 20 oktober 2011, 21 november 2011, 20 december 2011, 20 januari 2012, 20 februari 2012, 20 mars 2012 och 20 april 2012.

Värderingsdag Startindex

501 A: 20 april 2009, 20 maj 2009, 22 juni 2009, 20 juli 2009, 20 augusti 2009, 21 september 2009 och 20 oktober 2009.

501 C: 20 april 2009, 20 maj 2009, 22 juni 2009 och 20 juli 2009.

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet för 501 A och C utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

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

Återbetalningsbeloppet för 501 B utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

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

Återbetalningsdag

501 A: 13 maj 2013

501 B: 4 maj 2012

501 C: 10 maj 2012

Skatter

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i aktieindexobligationerna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatte-

regler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Fullständiga villkor

Obligationslån 501 A-C emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 501 A-C utgörs av Grundprospekt för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationslån 501 A-C. 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 501 A-C 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 501 A-C 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 501 A-C i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationslånen 501 A-C understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömming kan äventyra emissions genomförande.

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de obligationslån, 501 A, 501 B och 501 C för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,4 (501 A), 0,8 (501 B) respektive 0,8 (501 C).

Uppgift om att obligationslån 501 A-C 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 förpliktigad att inkludera i denna lånedokumentation.

S&P Global Infrastructure Index (EUR)

"Standard & Poor's", "S&P" and " S&P Global Infrastructure Index" are trademarks of the Standard & Poor's Division of The McGraw-Hill Companies, Inc., some of which may be protected by registration in one or more territories and which have been licensed for use by Danske Bank. This Product is not sponsored, managed, advised, sold or promoted by S&P."

"Nasdaq[®], OMX[™], OMXS30[™], and OMXS30 Index[™] are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by Danske Bank A/S. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. The Corporations make no warranties and bear no liability with respect to the product(s)."

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 i norra Europa. Danske Bank i Sverige är en fullsortimentsbank och har genom Östgöta Enskilda Bank med Provensbanker för närvarande 59 kontor i Sverige.



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