



# Aktieindexobligation 504

– Kapitalskyddad placering!

Teckningsperiod 5 oktober – 30 oktober 2009

Danske Bank

# Kapitalskyddad placering!



Genom en aktieindexobligation får du en trygg placering med möjlighet till god avkastning. Nu erbjuder vi fyra aktieindexobligationer som var och en är utmärkande på sitt sätt. Till begränsad risk kan du enkelt placera på marknader som vi tror på.

Alternativen är Infrastruktur, Sverige, Asien och Nordamerika. Löptiderna

är fem år men du kan när som helst sälja din placering om du så önskar. Löptid är alltså inte lika med bindningstid. Aktieindexobligationerna erbjuds i poster om nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig snabbt och enkelt antingen genom att besöka något av våra kontor eller på vår hemsida, [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se).

Eventuella rekommendationer i denna broschyr 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.

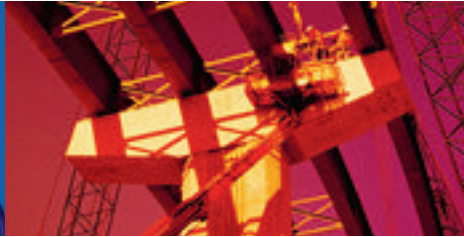
# Positiva tecken på återhämtning



Den redan inledda globala återhämtningen blev en positiv överraskning för många och vi tror att 2010 kan fortsätta i samma riktning. En kombination av extremt låga lagernivåer och en ekonomisk-politiskt driven återhämtning av efterfrågan är några av de huvudsakliga skälen bakom den relativa optimism som vi ger uttryck för.

I USA har efterfrågebortfallet varit helt utan motstycke sedan 40-talet och motsvarat cirka 10-15 procent av den totala efterfrågan. Företagens kraftfulla reduktion av lagren, bland annat för att frigöra rörelsekapital, har medfört att produktionsneddragningen blivit kraftigare än förväntat. Nu när efterfrågan visar tecken på att stabiliseras, behöver företagen öka

produktionen mycket kraftigt för att inte lagernivåerna ska fortsätta krympa. En del av denna utveckling är synlig i många kortsiktsindikatorer som exempelvis inköpschefsindex. Samtidigt är det viktigt att understryka att återhämtningen i stora delar av västvärlden, i synnerhet i Nordamerika och i princip hela EU-området, fortfarande är oerhört



känslig för störningar på finans- och kreditmarknaderna.

Förutom de Nordamerikanska ekonomierna är de riktiga stjärnorna just nu utvecklingsekonomier som till exempel Kina och Taiwan. Även i dessa ekonomier sköljer en penning- och finanspolitisk våg av likviditet igenom det

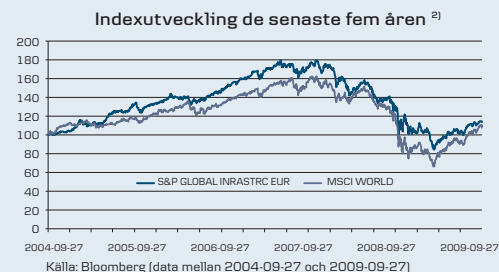
finansiella systemet – men bryts inte av ett dåligt fungerande banksystem som i västvärlden, utan sköljer vidare ut till mottagarna i form av företag och hushåll. Här är också tecknen på återhämtning starkare då bland annat industriproduktionen och detaljhandels försäljningssiffror pekar uppåt. Som ett mer anekdotiskt exempel kan

nämnas att den kinesiska bilförsäljningen i antal bilar räknat i juni för första gången överskred den i USA. Solen går i sanning upp i Öst, och nu även i ekonomiska termer.

# 504 A - Infrastruktur

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	0,6 <sup>1)</sup>
Löptid	ca 5 år
Index	S&P Global Infrastructure Index (EUR)

Vid tidigare kriser har investeringar i infrastruktur drivit ekonomin framåt. För att få fart på den egna ekonomin efter finanskrisen har flera länder gjort omfattande satsningar på infrastruktur. För bolag verksamma inom infrastruktur innebär detta en god möjlighet till att skapa lönsamhet.



Aktieindexobligation Infrastruktur är ett intressant alternativ till ränteplasseringar och ger dig möjlighet att ta del av utvecklingen i 75 internationella bolag som alla är engagerade i uppbyggnaden av infrastruktur.

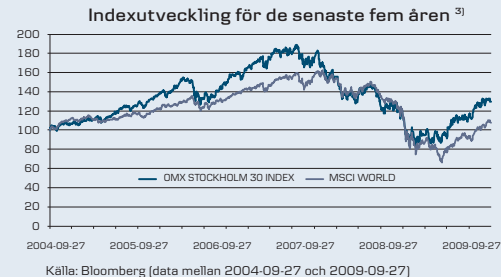
<sup>1)</sup> Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 6 november 2009.

<sup>2)</sup> 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.

# 504 B – Sverige

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,1 <sup>1)</sup>
Löptid	ca 5 år
Index	OMXS30™ Index

Tecknen på global tillväxt blir allt fler och vi tror att vi redan nästa år kan få se en positiv utveckling. För svensk del kommer tillväxten främst att drivas av ökad internationell efterfrågan, vilket då gynnar den svenska exportsektorn. Tillväxten kommer också att få hjälp av en ökad inhemsk efterfrågan. Det borde därför finnas goda möjligheter för en fortsatt stark börsutveckling.



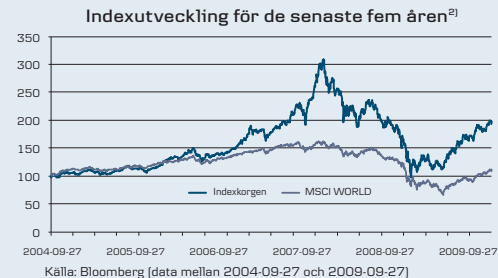
Aktieindexobligation Sverige ger dig möjlighet att ta del av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden genom OMXS30™ Index.

<sup>1)</sup> Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 6 november 2009.

<sup>2)</sup> 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.

# 504 C - Asien

Pris	11 300 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 <sup>1)</sup>
Löptid	ca 5 år
Index	50 % Hang Seng China Enterprises Index - Kina 25 % MSCI Taiwan Index - Taiwan 25 % S&P/ASX 200 Index - Australien



Den kinesiska ekonomin är fortsatt stark med högre orderingång inom industrin och en ökande privatkonsumtion. Därtill ökar utlåningen från bankerna vilket ger ytterligare möjligheter för företag att göra nya investeringar. I Taiwan ökar exporten som en följd av den högre aktiviteten i regionen, framförallt i Kina. Fortsatta signaler på stabiliseringen i den globala konjunkturen bör ge de asiatiska aktiemarknaderna

ytterligare bränsle för en fortsatt positiv utveckling. Utsikterna för den råvarubaserade ekonomin Australien kan påverkas positivt av dess närhet till den asiatiska marknaden och då framförallt Kina.

Med aktieindexobligation Asien får du möjlighet att ta del utvecklingen på de intressanta aktiemarknaderna i Kina, Taiwan och Australien.

<sup>1)</sup> Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 6 november 2009.

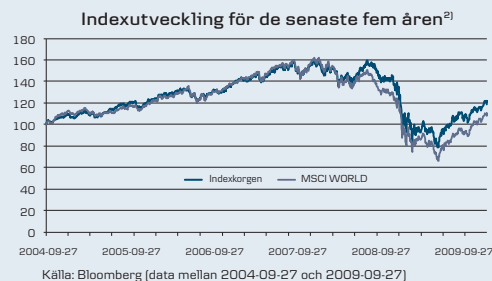
<sup>2)</sup> Indexkorgen har under åren 2004 - 2008 förändrats med ca: 3 %, 12 %, 56 %, 32% respektive -48 % per år. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

# 504 D – Nordamerika

Pris	11 300 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp
Omräkningsfaktor	1,0 <sup>1)</sup>
Löptid	ca 5 år
Index	50 % S&P 500 Index – USA 50 % S&P/TSX 60 Index – Kanada

Positiv statistik för inköpschefsindex, privatkonsumtion och bostadsmarknad ger fortsatt effekt på de nordamerikanska aktiemarknaderna. I takt med en förbättrad global konjunktur väntar vi oss att aktiemarknaderna kommer att utvecklas starkt.

Aktieindexobligation Nordamerika ger dig möjlighet att ta del av utvecklingen på aktiemarknaderna i USA och Kanada.



<sup>1)</sup> Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 6 november 2009.

8 <sup>2)</sup> Indexkorgen har under åren 2004 – 2008 förändrats med ca: 10 %, 14 %, 16 %, 7 % respektive -35 % 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 hypotetiska exempel på hur indexutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från de olika aktieindexobligationerna på återbetalningsdagen.

Inriktning	Infrastruktur	Sverige	Asien	Nordamerika				
Underliggande index	S&P Global Infrastructure Index ( EUR)	OMXS30™ Index	50% Hang Seng Enterprises Index 25% MSCI Taiwan Index 25% S&P ASX 200 Index	50% S&P 500 Index 50% S&P/TSX 60 Index				
Löptid	5 år	5 år	5 år	5 år				
Överkurs	-	10 %	13 %	13 %				
Prel omräkningsfaktor	0,6	1,1	1,0	1,0				
Courtage	2 %	2 %	2 %	2 %				
Pris per post	10 000 kr	11 000 kr	11 300 kr	11 300 kr				
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr				
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp	100 % av nominellt belopp	100 % av nominellt belopp	100 % av nominellt belopp				
Avläsningsperiod Slutindex	månadsvis sista året	månadsvis sista året	månadsvis sista året	månadsvis sista året				
Obligationslån	DDBO 504 A	DDBO 504 B	DDBO 504 C	DDBO 504 D				
ISIN-kod	SE0003038249	SE0003038256	SE0003038264	SE0003038272				
Likviddag	6-nov-2009	6-nov-2009	6-nov-2009	6-nov-2009				
Återbetalningsdag	25-nov-2014	25-nov-2014	25-nov-2014	25-nov-2014				
Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och årseffektiv avkastning inkl courtage							
85%	15 100 kr	8,16 %	19 350 kr	11,52 %	18 500 kr	9,93 %	18 500 kr	9,93 %
70%	14 200 kr	6,84 %	17 700 kr	9,55 %	17 000 kr	8,08 %	17 000 kr	8,08 %
45%	12 700 kr	4,48 %	14 950 kr	5,91 %	14 500 kr	4,70 %	14 500 kr	4,70 %
25%	11 500 kr	2,43 %	12 750 kr	2,59 %	12 500 kr	1,64 %	12 500 kr	1,64 %
15%	10 900 kr	1,34 %	11 650 kr	0,76 %	11 500 kr	-0,05 %	11 500 kr	-0,05 %
0%	10 000 kr	-0,40 %	10 000 kr	-2,28 %	10 000 kr	-2,80 %	10 000 kr	-2,80 %
-20%	10 000 kr	-0,40 %	10 000 kr	-2,28 %	10 000 kr	-2,80 %	10 000 kr	-2,80 %

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

Indexutveckling beräknas som: (Slutindex-Startindex)/Startindex för varje Index. Om flera Index ingår beaktas viktningen och värdena summeras

Startindex fastställs i början av löptiden

Slutindex fastställs i slutet av löptiden och beräknas 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 504 A, 11 220 kr för 504 B och 11 526 kr för 504 C - D

# 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 rik-

### 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.

tigt beredd att ta de ekonomiska risker 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 någon av våra aktieindexobligationer tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank. Danske Bank har en god kreditvärdighet (23 september 2009), vilket motsvarar A+ från Standard & Poor's och Aa3 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

branscher. Tillväxtmarknader kan till exempel bli överhettade, marknader kan även påverkas negativt av politiska och finansiella oroligheter, konjunktursvängningar med mera, 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. Medelvärdessavstämningar 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 10 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 10 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.

### **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. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av 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.

**Emittrerrisk:** Emittenten (utgivaren) av Aktieindexobligation 504 A, B, C och D är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank har en god kreditvärdighet [23 september 2009], vilket motsvarar A+ från Standard & Poor's och Aa3 från Moody's Investors Service. Såväl kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra

sina förpliktelser 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. Courtage utgår enligt vad var tillgällande prislista.

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 underliggande exponeringen kommer att utvecklas är bero-

ende 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 courtage 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 504 A, B, C och D vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 504 A, B, C och D. Det fullständiga prospektet finns tillgängliga på [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

# Sammanfattning Aktieindexobligation 504 A-D

## Anmälan

Senast den 30 oktober 2009

## Börskod

504 A: DDBO 504A  
504 B: DDBO 504B  
504 C: DDBO 504C  
504 D: DDBO 504D

## Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista eller annan svensk börs.

## Courtage

Courtage 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/Indexkorg

I 504 C och D består Indexkorgen av respektive index med dess vikt.

504 A: S&P Global Infrastructure Index (EUR) (vikt 100 %)

504 B: OMXS30™ Index (vikt 100 %)

504 C: Hang Seng China Enterprises Index (vikt 50 %).

MSCI Taiwan Index (vikt 25 %)

S&P/ASX200 Index (vikt 25 %)

504 D: S&P 500 Index (vikt 50 %)

S&P/TSX 60 Index (vikt 50 %)

## Indexutveckling

$$\left( \sum_{i=1}^N \text{vikt}_i \times \frac{\text{Slutindex}_i - \text{Startindex}_i}{\text{Startindex}_i} \right)$$

## ISIN-kod

504 A: SE0003038249

504 B: SE0003038256

504 C: SE0003038264

504 D: SE0003038272

## Likviddag

6 november 2009

## Lägsta placeringsbelopp

504 A: 10 000 kr

504 B: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

504 C: 11 300 kr (varav 1 300 kr är överkurs)

504 D: 11 300 kr (varav 1 300 kr är överkurs)

## Löptid

504 A-D: ca 5 år

## Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

## Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen.

Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är:

504 A: 0,6

504 B: 1,1

504 C: 1,0

504 D: 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

Obligationerna löper utan ränta.

### Slutindex

För 504 A-D fastställs Slutindex den 6 november 2014.

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

### Startindex

Den officiella stängningskursen på respektive Index den 6 november 2009.

### Värderingsdag för Slutindex

6 november 2013, 6 december 2013, 6 januari 2014, 6 februari 2014, 6 mars 2014, 7 april 2014, 6 maj 2014, 6 juni 2014 (för 504B: 9 juni 2014), 7 juli 2014, 6 augusti 2014, 8 september 2014, 6 oktober 2014 och 6 november 2014

### Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av:  
Nominellt belopp + Nominellt belopp x Omräkningsfaktor x  $MAX[0; Indexutveckling]$

### Återbetalningsdag

504 A-D: 25 november 2014

### 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 504 A, B, C och D emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 504 A, B, C och D utgörs av Grundprospekt för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationslån 504 A, B, C och D. 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 504 A, B, C och D återfinns även via [www.danskebank.se](http://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 504 A, B, C och D 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, förväras 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 504 A, B, C och D i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationslånen 504 A, B, C och D 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, 504 A, 504 B, 504 C och 504 D för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,4 (504 A), 0,8 (504 B), 0,8 (504 C) respektive 0,8 (504 D).

Uppgift om att obligationslån 504 A, B, C och D 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 broschyr.

**OMXS30TM**

"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 WARRANTY-ES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S)."

**S&P Global Infrastructure Index**

"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."

"Standard & Poor's™", "S&P™", "S&P 500™", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by Danske Bank. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

"Standard & Poor's™" and "S&P™" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. "TSX" is a trademark of The Toronto Stock Exchange. These marks have been licensed for use by Danske Bank. The Product(s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's or the Toronto Stock Exchange and neither party makes any representation, warranty, or condition regarding the advisability of investing in the Product.

"Standard & Poor's™" and "S&P™" are trademarks of The McGraw-Hill Companies and "ASX", "All Ords", "All Ordinaries", "All Ordinaries Index", "All Ordinaries Price Index", "All Ord Share Price Index" and "All Ordinaries Accumulation Index" are trademarks of ASX Operations Pty Limited. The foregoing marks have been licensed for use by Danske Bank. The Product(s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's or the Australian Stock Exchange and Standard & Poor's and the Australian Stock Exchange make no representation, warranty, or condition regarding the advisability of investing in the Product.

No purchaser, seller or holder of this security, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

(a) Licensee shall include the following disclaimers and limitations in any

Informational Materials relating to the Products and upon request shall furnish a copy (copies) thereof to MSCI:

The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI Inc. ("MSCI"). The MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Danske Bank. The financial securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities. The Prospectus contains a more detailed description of the limited relationship MSCI has with Danske Bank and any related financial securities. No purchaser, seller or holder of this product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

**The Hang Seng China Enterprises Index**

The Hang Seng China Enterprises Index (the "Index(es) ") is/are published and compiled by Hang Seng Indexes Company Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited. The mark(s) and name(s) Hang Seng China Enterprises Index are proprietary to Hang Seng Data Services Limited. Hang Seng Indexes Company Limited and Hang Seng Data Services Limited have agreed to the use of, and reference to, the Index(es) by Danske Bank A/S in connection with DDBO 504C (the "Product"). BUT NEITHER HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED NOR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED WARRANTS OR REPRESENTS OR GUARANTEES TO ANY BROKER OR HOLDER OF THE PRODUCT OR ANY OTHER PERSON (i) THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF ANY OF THE INDEX(ES) AND ITS COMPUTATION OR ANY INFORMATION RELATED THERETO; OR (ii) THE FITNESS OR SUITABILITY FOR ANY PURPOSE OF ANY OF THE INDEX(ES) OR ANY COMPONENT OR DATA COMPRISED IN IT; OR (iii) THE RESULTS WHICH MAY BE OBTAINED BY ANY PERSON FROM THE USE OF ANY OF THE INDEX(ES) OR ANY COMPONENT OR DATA COMPRISED IN IT FOR ANY PURPOSE, AND NO WARRANTY OR REPRESENTATION OR GUARANTEE OF ANY KIND WHATSOEVER RELATING TO ANY OF THE INDEX(ES) IS GIVEN OR MAY BE IMPLIED. The process and basis of computation and compilation of any of the Index(es) and any of the related formula or formulae, constituent stocks and factors may at any time be changed or altered by Hang Seng Indexes Company Limited without notice. TO THE EXTENT PERMITTED BY APPLICABLE LAW, NO RESPONSIBILITY OR LIABILITY IS ACCEPTED BY HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED OR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED (i) IN RESPECT OF THE USE OF AND/OR REFERENCE TO ANY OF THE INDEX(ES) BY DANSKE BANK A/S IN CONNECTION WITH THE PRODUCT; OR (ii) FOR ANY INACCURACIES, OMISSIONS, MISTAKES OR ERRORS OF HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED IN THE COMPUTATION OF ANY OF THE INDEX(ES); OR (iii) FOR ANY INACCURACIES,

OMISSIONS, MISTAKES, ERRORS OR INCOMPLETENESS OF ANY INFORMATION USED IN CONNECTION WITH THE COMPUTATION OF ANY OF THE INDEX(ES) WHICH IS SUPPLIED BY ANY OTHER PERSON; OR (iv) FOR ANY ECONOMIC OR OTHER LOSS WHICH MAY BE DIRECTLY OR INDIRECTLY SUSTAINED BY ANY BROKER OR HOLDER OF THE PRODUCT OR ANY OTHER PERSON DEALING WITH THE PRODUCT AS A RESULT OF ANY OF THE AFORESAID, AND NO CLAIMS, ACTIONS OR LEGAL PROCEEDINGS MAY BE BROUGHT AGAINST HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED AND/OR HANG SENG DATA SERVICES LIMITED in connection with the Product in any manner whatsoever by any broker, holder or other person dealing with the Product. Any broker, holder or other person dealing with the Product does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on Hang Seng Indexes Company Limited and Hang Seng Data Services Limited. For the avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contractual relationship between any broker, holder or other person and Hang Seng Indexes Company Limited and/or Hang Seng Data Services Limited and must not be construed to have created such relationship.

**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 leasing-tjänster. 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 Provinsbanker för närvarande 60 kontor i Sverige.



Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en Branschkod för Strukturerade Placeringsprodukter med riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterial för vissa strukturerade placeringsprodukter, se vidare [www.fondhandlarna.se/struktprod](http://www.fondhandlarna.se/struktprod).



---

Danske Bank i Sverige består av 16 provinsbanker: Bohusbanken, Gävleborgs Provinsbank, Hallands Provinsbank, Jämtlands Provinsbank, Närke's Provinsbank, Skaraborgs Provinsbank, Skånes Provinsbank, Smålandsbanken, Sundsvallsbanken, Sörmlands Provinsbank, Upplandsbanken, Värmlands Provinsbank, Västerbottens Provinsbank, Västmanlands Provinsbank, Älvsborgs Provinsbank och Östgöta Enskilda Bank.