

Teckningsperiod
29 augusti -
23 september
2011

Aktuell kapitalskyddad placering

Aktieindexobligation 515
Svenska Aktier och
Ryssland/Östeuropa

Danske Bank

Ta del av intressanta marknader – till begränsad risk

Genom en aktieindexobligation får du en trygg placering med möjlighet till god avkastning. Du kan enkelt placera på intressanta marknader som vi tror har stor potential att utvecklas bra framöver – till begränsad risk.

Dagens osäkra situation på många finansiella marknader gör investeraren extra sårbar. Placeringsprodukter med kapitalskydd är därför särskilt intressanta nu. Med försäljningsstart den 29 augusti, erbjuder vi två nya kapital- och valutaskyddade aktieindexobligationer.

Vårt första erbjudande är Svenska Aktier eftersom Sverige fortsätter att framstå som ett på flera sätt gynnsamt investeringsområde. Vi tror att börserna har goda förutsättningar att utvecklas positivt. Svenska Aktier har en löptid på ca två år och baseras på en aktiekorg av fyra välkända svenska företag – SCA, TeliaSonera, Ericsson och Nordea. Avkastningen är villkorad och uppgår till indikativt 20%. Läs mer om detta placeringsalternativ på sid 4.

Vårt andra erbjudande har inriktning Ryssland/Östeuropa som är en spännande marknad av flera skäl. Vi uppfattar dessa börser som försiktigt värderade och dessutom finns ett stort råvaruinslag bland bolagen. Ryssland/Östeuropa har en löptid på ca 4 år och tecknas till 10% överkurs. Vi har valt ut två aktieindex som vardera står för 50% och tillsammans bildar en indexkorg. Läs gärna mer på sid 6.

Du kan när som helst under placeringens löptid sälja hela eller delar av ditt innehav till aktuellt marknadsvärde. Löptid är alltså inte lika med bindningstid.

Aktieindexobligationerna erbjuds i poster om nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig enkelt via Hembanken eller genom att besöka något av våra kontor.

Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker.

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 investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

[Läs mer på sidan 14.](#)

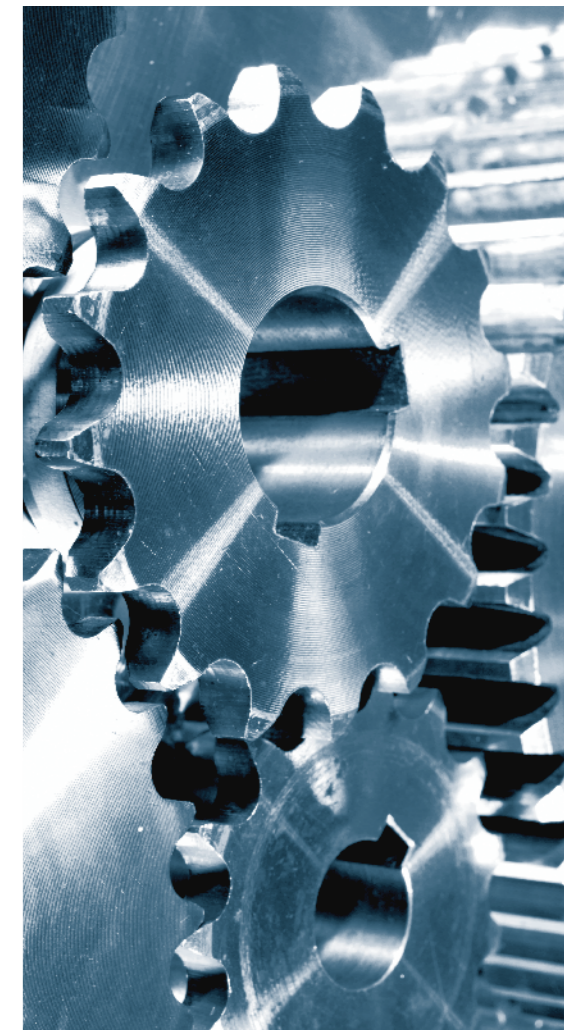
Svensk ekonomi imponerar och tillväxtmarknader finns nära

Trots att världsekonomin visat nya tecken på försvagning i efterdyningarna av debatten kring det amerikanska skuldtaket och den europeiska skuldkrisen, fortsätter svensk ekonomi att uppvisa styrka.

Enligt preliminära beräkningar växte svensk ekonomi med imponerande 5,3% (årstakt) andra kvartalet 2011 – betydligt mer än vad Riksbanken och andra bedömare räknat med. Framgången beror bland annat på sunda statsfinanser, väl avvägd penningpolitik och ett stort antal framgångsrika exportföretag som trots en allt starkare valuta har kunna stärka sina marknadspositioner.

Mycket talar för att svenska företag kan fortsätta uppvisa god styrka även om vi går mot en period med svagare utveckling. Övergången från länder med svag tillväxt (Sydeuropa, Storbritannien, USA etc) mot tillväxtekonomier som Brasilien och Kina har varit relativt smärtfri för svenska exportföretag. Dessutom har stora exportmarknader som Norge och Tyskland uppvisat en stark efterfrågan på typiskt svenska produkter som insats- och investeringsvaror.

Ett spännande alternativ för den som är intresserad av tillväxtmarknader är Ryssland och Östeuropa. De stora naturtillgångarna och den starka statsfinansiella situationen i Ryssland borgar för en fortsatt inhemsk efterfrågan. Den politiska stabiliteten verkar också gå i rätt riktning – balansen mellan premiärminister Putin och President Medvedev tycks ha utjämnats de senaste tiden. I Östeuropa har många länder genomgått en reningsprocess efter finanskrisen – länder som Polen och Tjeckien tycks till och med stå starkare idag.



515 A – Svenska Aktier

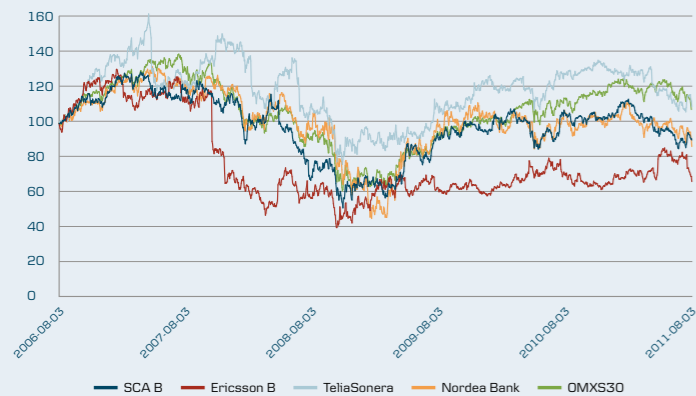


Positiv
marknadssyn

2

Tidshorisont

Procentuell utveckling de senaste fem åren¹⁾



Pris

Nominellt belopp

Kapitalskydd

Villkorad avkastning²⁾

Löptid

Aktiekorg

10 000 kr per post

10 000 kr per post

100 % av nominellt belopp

Indikativt 20 % (lägst 16 %)

ca 2 år

SCA B

Ericsson B

TeliaSonera

Nordea Bank

Källa: Bloomberg (data mellan 2006-08-03 och 2011-08-03).

1) Graferna visar procentuell förändring sedan 2006-08-03. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är OMX Stockholm 30 (OMXS30).

2) Den villkorade avkastningen är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 30 september 2011. För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Lägsta villkorade avkastning är 16 %.



Aktieindexobligation Svenska Aktier är intressant för dig som vill ha ett alternativ till kortare ränteplaceringar med låg risk. Samtidigt har du möjlighet till en villkorad avkastning kopplad till en aktiekorg bestående av fyra svenska aktier.

För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för

samtliga aktier i korgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Om slutkursen för en eller flera aktier däremot är lägre än dess startkurs återbetalas endast nominellt belopp på den ordinarie återbetalningsdagen.

Denna aktieindexobligation är intressant för dig som tror att dessa fyra

företag kommer att ha en positiv utveckling under de kommande två åren. Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid den ordinarie återbetalningsdagen.

515 B - Ryssland/Östeuropa



Positiv
marknadssyn

4

Tidshorisont

Procentuell utveckling de senaste fem åren¹⁾



Pris

Nominellt belopp

Kapitalskydd

Deltagandegrad²⁾

Löptid

Indexkorg

11 000 kr per post (varav
1 000 kr är överkurs)
10 000 kr per post
100 % av nominellt belopp
Indikativt 100 % (lägst 80 %)
ca 4 år
50 % RDX® (Russian
Depository Index)
50 % CECE® Index (CECE
Composite Index)

Källa: Bloomberg (data mellan 2006-08-03 och 2011-08-03).

1) Graferna visar procentuell förändring sedan 2006-08-03. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World).

2) Deltagandegraden är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 30 september 2011. Lägsta Deltagandegrad är 80 %.



Aktieindexobligation Ryssland/Östeuropa är intressant för dig som tror att indexkorgen med dessa index kommer att utvecklas positivt under de kommande fyra åren.

RDX® Index (Russian Depository Index) är sammansatt av 15 ryska bolag noterade på London Stock Exchange. De bolag som för när-

varande väger tyngst är Gazprom (ca 24 %), Lukoil (ca 17 %) och MMC Norilsk Nickel (ca 10,5 %). CECE® Index (CECE Composite Index) består av 30 bolag med hemvist i Östeuropa. Bolagen är noterade i Tjeckien, Polen och Ungern. De bolag med för närvarande störst vikt är Powszechna Kasa Oszczednosci Bank

Polski (ca 11 %), KGHM Polska Miedz (ca 11 %) och Bank Pekao (ca 8,5 %).

Du har dessutom en trygghet i placeringen eftersom emittenten har åtagit sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid den ordinarie återbetalningsdagen om underliggande indexkorg skulle ha utvecklats negativt under löptiden.

Exempel på kursutveckling och återbetalningsbelopp Svenska Aktier

Tabellen på sidan 9 visar ett hypotetiskt exempel på hur kursutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	SVENSKA AKTIER
Aktiekorg	SCA B, Ericsson B, TeliaSonera & Nordea Bank
Löptid	ca 2 år
Courtage	1 %
Pris per post exkl. courtage	10 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av Nominellt belopp vid den Ordinarie Återbetalningsdagen
Villkorad Avkastning*	Indikativt 20 % (lägst 16 %)
Obligationslån	DDBO 515 A
ISIN-kod	SE0004109767
Likviddag	30 september 2011
Ordinarie Återbetalningsdag	17 oktober 2013

Är slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen lika med eller högre än respektive akties startkurs?	Villkorad Avkastning	Återbetalningsbelopp per post	Årseffektiv avkastning**
Ja	20 %	12 000 kr	9 %
Nej	0 %	10 000 kr	-0,5 %

* För att få ta del av den villkorade avkastningen måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Återbetalningsbeloppet beräknas som Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp. Den villkorade avkastningen är indikativ och fastställs senast på likviddagen. Lägst Villkorad Avkastning är fastställd till 16 %. Tilläggsbeloppet beräknas som antingen: 1) Villkorad Avkastning x Nominellt belopp om slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen är lika med eller högre än respektive akties startkurs eller 2) noll.

** Årseffektiv avkastning utgörs av: $(\text{Återbetalningsbelopp} / \text{Investerat belopp inkl courtage})^{(1/\text{antal år})} - 1$. Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av den aktuella aktieindexobligationen. Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet ovan utgör investerat belopp inkl. courtage 10 100 kr per post och löptiden är avrundad till hela år. (Se sid 16 för courtage.)

Exempel på indexkorgutveckling och återbetalningsbelopp Ryssland/Östeuropa

Tabellen på sidan 11 visar hypotetiska exempel på hur indexkorgutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från aktieindexobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen.

INRIKTNING	RYSSLAND/ÖSTEUROPA
Indexkorg	50% RDX® (Russian Depositary Index), 50% CECE® (CECE Composite Index)
Löptid	ca 4 år
Deltagandegrad	Indikativt 100 % (lägst 80 %)
Courtage	2%
Pris per post exkl. courtage	11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
Nominellt belopp	10 000 kr
Kapitalskydd	100 % av Nominellt belopp vid den Ordinarie Återbetalningsdagen
Obligationslån	DDBO 515 B
ISIN-kod	SE0004109775
Likviddag	30 september 2011
Ordinarie Återbetalningsdag	19 oktober 2015

Indexkorgutvecklingen beräknas som: $\frac{1}{2} \sum_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Slutindex}_i - \text{Startindex}_i}{\text{Startindex}_i} \right)$

Återbetalningsbeloppet beräknas som: Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som Nominellt belopp x MAX(0, Indexkorgutvecklingen x Deltagandegrad). Startindex fastställs på Likviddagen. Slutindex fastställs i slutet av löptiden och beräknas som det aritmetiska medelvärdet av 13 mätningar mot slutet av mätperioden.

Indexkorgutveckling	Återbetalningsbelopp per post	Årseffektiv avkastning inkl courtage*
50 %	15 000 kr	7,53 %
40 %	14 000 kr	5,69 %
30 %	13 000 kr	3,75 %
20 %	12 000 kr	1,69 %
10 %	11 000 kr	-0,49 %
0 %	10 000 kr	-2,84 %
-10 %	10 000 kr	-2,84 %
-20 %	10 000 kr	-2,84 %

* Årseffektiv avkastning utgörs av: $(\text{Återbetalningsbelopp}/\text{Investerat belopp inkl courtage})^{(1/\text{antal år})} - 1$. Räkneexemplet ovan utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av den aktuella aktieindexobligationen. Räkneexemplet visar aktieindexobligationens avkastning på hypotetisk Indexkorgutveckling och den indikativa Deltagandegraden. Vid beräkning av årseffektiv avkastning i exemplet utgör investerat belopp inkl courtage 11 220 kr per post och löptiden är avrundad till hela år. (Se sid 16 för courtage.)

Så här fungerar en aktieindexobligation

Att komplettera sitt sparande med aktieindexobligationer är både smart och säkert. Tack vare kapitalskyddet, som säkrar dina investerade pengar vid börsfall, kombinerar du trygghet med möjlighet till högre avkastning.

Trygghet och möjlighet i samma placering

En aktieindexobligation är en kapital-skyddad placering som är en kombination av två delar – en obligationsdel och en del som är kopplad till utvecklingen av en underliggande marknad. Obligationsdelen skyddar ditt kapital vid nedgång. Den andra delen ger dig möjlighet att få avkastning från en underliggande marknad som exempelvis aktie-, råvaru- eller valutamarknaden. Den vanligaste underliggande marknaden i Sverige är aktiemarknaden. Därför har vi valt "aktieindexobligationer" som ett samlingsbegrepp för våra kapitalskyddade placeringar.

Aktieindexobligationer passar dig som vill ha möjlighet till lite högre avkastning än du kan få genom andra typer av säkert sparande. Samtidigt behöver du inte ta de ekonomiska risker som ett sparande direkt i aktier eller fonder kan innebära. Eftersom våra aktieindexo-

bligationer är kapitalskyddade får du minst tillbaka det nominella beloppet när löptiden är slut.

Kapitalskydd och kreditrisk

Alla våra aktieindexobligationer ges ut av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen och står för kapitalskyddet i placeringen på ordinarie återbetalningsdag. När du placerar i våra aktieindexobligationer tar du alltså en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S har en god kreditvärdighet (3 augusti 2011), och bankens aktuella kreditbetyg (3 augusti 2011) är från Standard & Poor's A och från Moody's Investors Service A2. Läs mer om kreditrisk på sidan 14.

Skydd mot börsfall

Även om utvecklingen på flera marknader ser positiv ut, finns det alltid risker. Tillväxtmarknader kan till exempel bli överhettade. Marknader kan

även påverkas negativt av politiska och finansiella oroligheter, konjunktursvängningar och så vidare, vilket i sin tur kan leda till kraftiga börsrörelser. Därför kan det vara tryggt att spara i just aktieindexobligationer.

Så beräknas avkastningen

För att du ska få ta del av den villkorade avkastningen för aktieindexobligation 515 A Svenska Aktier måste slutkursen för samtliga aktier i aktiekorgen vara oförändrad eller högre jämfört med respektive akties startkurs. Om slutkursen för en eller flera aktier däremot är lägre än dess startkurs utbetalas endast nominellt belopp på den ordinarie återbetalningsdagen, vilket är lägre än investerat belopp.

Den avkastning som du kan få genom att placera i aktieindexobligation 515 B Ryssland/Östeuropa beror dels på indexkorgens framräknade utveck-

ling och dels på deltagandegraden. Utvecklingen på indexkorgen beräknas som det aritmetiska medelvärdet av samtliga i indexkorgen ingående index procentuella skillnad mellan relevant slutindex och relevant startindex. För att minska effekten av förändringar i slutet av löptiden stäms respektive index av vid 13 tillfällen mot slutet av löptiden, s.k. värderingsdagar. Medelvärdet av dessa 13 avstämnings fastställer slutindex på respektive index i indexkorgen. Detta innebär att indexkorgens utveckling kan bli lägre eller högre jämfört med om avstämnings av respektive slutindex istället hade skett vid ett tillfälle i nära anslutning till återbetalningsdagen. För att få fram avkastningen på aktieindexobligationen multipliceras därefter indexkorgens procentuella utveckling med deltagandegraden.

Överkursen kan ge högre avkastning

Om du är 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. Aktieindexobligation 515 B Ryssland/Östeuropa ges ut till en överkurs om 10 procent vilket betyder att du köper aktieindexobligationen till mer än det nominella beloppet. Detta extra belopp höjer deltagandegraden och ger dig därför en placering med möjlighet till ännu högre avkastning om utvecklingen på underliggande marknad har varit positiv. Skulle kursen ha fallit eller varit oförändrad under löptiden, riskerar du att förlora de 10 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 ingen direkt valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer.

Sälj när du vill

Grundtanken med en aktieindexobligation är att du behåller den till förfallodagen. Men du kan också när som helst sälja den till marknadsvärdet om du till exempel vill ta hem en vinst om aktieindexobligationen stigit i värde. Kom bara ihåg att kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut. Försäljning på andrahandsmarknaden kan 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. Se erbjudandets fullständiga prospekt för mer riskinformation (finns på våra kontor och på www.danskebank.se under Spara & Placera).

En investering i en aktieindexobligation är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen. 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.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av Aktieindexobligation 515 A och B är Danske Bank A/S. Vid köp av aktieindexobligationer tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank har en god kreditvärdighet (3 augusti 2011), vilket motsvarar A från Standard & Poor's och A2 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 den 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 den ordinarie 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. Marknadspriset kan även vara lägre än det nominella beloppet. Courtage utgår enligt vid var tid gällande 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. Det förtida inlösenbeloppet kan även vara lägre än det nominella beloppet.

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

Konstruktionsrisk: 515 A kan inte ge någon avkastning utöver eventuell

Villkorad Avkastning. Om en eller flera underliggande aktier utvecklas ännu mer i förmånlig riktning, tar investeraren således inte del av sådan "överskjutande" uppgång. Investerare tar inte heller del av eventuell vinstutdelning för aktierna."

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation 515 A och B vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 515 A och B. Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på www.danskebank.se under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

Sammanfattning Aktieindexobligation 515 A-B

Anmälan

Senast den 23 september 2011

Börskod

515 A: DDBO 515 A

515 B: DDBO 515 B

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista.

Courtage

Courtage tillkommer med 1 % av placerat likvidbelopp för 515 A samt med 2 % för 515 B. 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 1 % (515 A) respektive 2 % (515 B) av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.

Arrangörsarvode

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 ett arrangörsarvode 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 och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till maximalt 1,3 procent av emitterat belopp. Arrangörsarvodet är inkluderad i placeringsbeloppet/i aktieindexobligationens pris.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Aktiekorg

515 A:

Aktie Aktiebörs

SCA AB B Stockholm

Ericsson AB B Stockholm

TeliaSonera Stockholm

Nordea Bank Stockholm

Indexkorg

515 B:

Index Vikt

CECE® Index 50%

(CECE Composite Index)

RDX® (Russian

Depositary Index) 50%

ISIN-kod

515 A: SE0004109767

515 B: SE0004109775

Likviddag

515 A: 30 september 2011

515 B: 30 september 2011

Lägsta placeringsbelopp

515 A: 10 000 kr

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

Löptid

515 A: ca 2 år

515 B: ca 4 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Villkorad Avkastning

515 A: Den Villkorade Avkastningen fastställs senast på Likviddagen.

Indikativ Villkorad Avkastning är 20 % (lägst 16 %).

Deltagandegrad

515 B: Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Deltagandegrad är 100 % (lägst 80 %).

Räntekonstruktion

Obligationerna löper utan ränta.

Startkurs

515 A: Startkursen är den officiella stängningskursen för respektive aktie i Aktiekorgen den 30 september 2011.

Startindex

515 B: Startindex är den officiella stängningskursen på respektive Index den 30 september 2011.

Slutkurs

515 A: Slutkursen är den officiella stängningskursen för respektive aktie i Aktiekorgen den 30 september 2013.

Slutindex

515 B: Slutindex fastställs den 30 september 2015. Slutindex är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av respektive Index officiella stängningskurs på varje Värderingsdag.



Värderingsdagar

515 A: 30 september 2013

515 B: 30 september 2014, 30 oktober 2014, 1 december 2014, 30 december 2014, 30 januari 2015, 2 mars 2015, 30 mars 2015, 30 april 2015, 1 juni 2015, 30 juni 2015, 30 juli 2015, 31 augusti 2015 och 30 september 2015.

Tilläggsbelopp

515 A: Tilläggsbeloppet utgörs av i) alternativt ii):

i) Nominellt belopp x Villkorad Avkastning om: Slutkursen för respektive aktie i Aktiekorgen är lika med eller högre än respektive akties Startkurs.
ii) Noll om: Slutkursen för minst en av aktierna i Aktiekorgen är lägre än dess Startkurs.

515 B: Tilläggsbeloppet utgörs av Nominellt belopp x Deltagandegrad x MAX [0, Indexkorgutveckling]

Indexkorgutveckling

515 B:

$$\frac{1}{2} \sum_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Slutindex}_i - \text{Startindex}_i}{\text{Startindex}_i} \right)$$

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av: Nominellt belopp + eventuellt Tilläggsbelopp

Ordinarie Återbetalningsdag

515 A: 17 oktober 2013
514 B: 19 oktober 2015

Skatter

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i aktieindexobligationerna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Fullständiga villkor

Obligationsslån 515 A och B emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationsslån 515 A och B utgörs

av grundprospekt för MTN-programmet och slutliga villkor för obligationsslån 515 A och B. 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 obligationsslån 515 A och B återfinns även via www.danskebank.se.

Denna broschyr är ett marknadsföringsmaterial. 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 obligationsslån 515 A och B, kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationsslånet 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 obligationsslån 515 A och B i händelse av:
- att det sammanlagda tecknade nominella beloppet för något av obligationsslånen 515 A och B understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vidare förbehåller sig Danske Bank rätten att ställa in obligationsslån 515 A om den Villkorade Avkastningen ej kan fastställas till lägst 16 % och obligationsslån 515 B om deltagandegraden ej kan fastställas till lägst 80 %.

Uppgift om att obligationsslån 515 A och/eller B helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Index disclaimer

The CECE® Index (CECE Composite Index) was developed and is calculated and published by Wiener Börse AG. The abbreviation of the index is protected by copyright law as trademarks. The CECE index description, rules and composition are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG.

A non-exclusive authorization to use the CECE index in conjunction with financial products by Issuer was granted upon the conclusion of a license agreement with Wiener Börse AG.

The RDX® (Russian Depositary Index) was developed and is calculated and published by Wiener Börse AG. The abbreviation of the index is protected by copyright law as trademarks. The RDX description, rules and composition are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG. A non-exclusive authorization to use the RDX in conjunction with financial products by Issuer was granted upon the conclusion of a license agreement with Wiener Börse AG.

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och en av Nordens ledande finanskoncerner. Koncernen som omfattar Danske Bank Sverige, 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 Bank-koncernen i 16 länder i norra Europa. Danske Bank i Sverige är en fullservicebank som består av ett nätverk med lokala banker. Våra kunder är ambitiösa företag och privatpersoner, med höga krav på sin bank i form av hög kompetens, snabba besked och ett personligt engagemang utöver det vanliga. I Sverige har vi cirka 1 400 medarbetare och ett 50-tal bankkontor.



Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/strukprod.



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. Observera att en investering i en aktieindexobligation är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.