

**Danske Bank A/S**  
**SEK 30 000 000 000**  
**svenska Medium Term Note program**

Emission av  
**Aktieindexobligation Amerikanska Exportörer DDBO 512 B**

**DEL 1 - VILLKOR**

Dessa Slutliga Villkor innehåller de slutliga villkoren ("**Slutliga Villkor**") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S grundprospekt 20 juli 2010, så som detta justerats och kompletterats genom efterföljande tilläggsprospekt av den 20 augusti 2010 och tilläggsprospekt av den 15 november 2010 ("**Grundprospektet**"). De Slutliga Villkoren utgör slutliga villkor enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet (2003/71/EG) och 2 kap. 17 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. Fullständig information om Danske Bank A/S, erbjudandet och de aktuella Obligationerna kan endast fås genom Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

Ord och uttryck som definieras i de Allmänna Villkoren i Grundprospektet skall anses ha samma innebörd i dessa Slutliga Villkor. För detta Lån gäller de Allmänna Villkoren som framgår av Grundprospektet med de förändringar och kompletteringar som framgår av dessa Slutliga Villkor.

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 1.  | Emittent:  | Danske Bank A/S  |
| 2.  | Lån nr:  | DDBO 512 B   |
| 3.  | Valuta:  | Svenska kronor (" <b>SEK</b> ")  |
| 4.  | Totalt Nominellt Belopp:                         | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet                 |
| 5.  | Emissionskurs                                    | 110 % av det Nominella Beloppet  |
| 6.  | Nominellt Belopp:                                | SEK 10 000 per Obligation (" <b>Nominellt Belopp</b> ")  |
| 7.  | Likviddagen:                                     | 11 mars 2011 (" <b>Likviddagen</b> ")  |
| 8.  | Återbetalningsdag:                               | 30 mars 2015 (" <b>Återbetalningsdag</b> ")  |
| 9.  | Räntekonstruktion:                               | Nollkupong, dvs. Obligationerna löper utan ränta   |
| 10. | Återbetalning                                    | Återbetalningskonstruktion relaterad till Referensfaktor (Aktiekorg) (mer information anges nedan) |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt   |
| 12. | Förtida Inlösen:                                 | Tillämpligt vid vissa händelser. Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.               |

## VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

- 13. Fast ränta** Inte tillämpligt
- 14. Rörlig ränta** Inte tillämpligt
- 15. Nollkupong** Tillämpligt vid vissa händelser.
- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen: Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer: Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- 16. Räntekonstruktion relaterad till Referensfaktor eller annan variabel räntekonstruktion** Inte tillämpligt

## VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Tillämpligt vid vissa händelser.
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten: Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- 18. Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** Inte tillämpligt
- 19. Återbetalningsbelopp vid ordinarie Återbetalningsdag**
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande Referensfaktor: Vid inlösen på ordinarie Återbetalningsdag motsvarar Återbetalningsbeloppet det Nominella Beloppet för respektive Obligation. Därutöver kan tillkomma ett Tilläggsbelopp enligt vad som anges nedan i denna punkt 19.
- (i) Referensfaktor/formel/annan variabel: Ett Tilläggsbelopp kan komma att utgå på Återbetalningsdagen beräknat på basis av utvecklingen för en Aktiekorg enligt vad som anges i denna punkt 19 och Bilagorna 1–2.
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande Referensfaktor/formel/annan: Se Bilaga 1 och 2 samt se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.

variabel:

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande Referensfaktor /formel/annan variabel: Se Bilaga 1 samt se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.

- 20. Återbetalningsbelopp för Skuldförbindelser vid ordinarie Återbetalningsdag**      Inte tillämpligt

#### **ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONERNA**

- 21.** Form:      Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument
- 22.** Central värdepappersförvarare:      Euroclear Sweden AB, orgnr 556112-8074, Box 7822, SE-103 97 Stockholm
- 23.** Särskilda villkor avseende affärs- och bankdagar o.d.:      Inte tillämpligt
- 24.** Villkor avseende Obligationerna med amortering:      Inte tillämpligt
- 25.** Andra Slutliga Villkor:      Inte tillämpligt

#### **PLACERING, TILLDELNING M.M.**

- 26.** (i) Om syndikerad placering, uppgifter om placeringsgarantier och garantier:      Inte tillämpligt
- (ii) Dag för avtal om placeringsgarantier:      Inte tillämpligt
- (iii) Stabiliseringsåtgärder (i förekommande fall):      Inte tillämpligt
- 27.** Om icke-syndikerad, namn och adress för återförsäljare (om annan än Emittenten):      Inte tillämpligt
- 28.** Ytterligare försäljningsrestriktioner:      Inte tillämpligt

#### **ANSÖKAN OM INREGISTRERING OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL**

Dessa Slutliga Villkor utgör de slutliga villkoren som erfordras för att inregistrera vid börs och uppta till handel de Obligationer som omfattas av de Slutliga Villkoren under Danske Bank A/S SEK 30 000 000 000 svenska Program. Emittenten ansöker härmed om inregistrering och upptagande till handel på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) hos NASDAQ OMX Stockholm AB.

## **FÖRSÄKRAN OCH BETALNINGSÅTAGANDE**

Emittenten är ansvarig för informationen i detta Grundprospekt. Emittenten försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Grundprospekt, såvitt Emittenten vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Emittenten bekräftar härmed att de Slutliga Villkoren tillsammans med de Allmänna Villkoren i Bankens svenska MTN-Program är gällande för Obligationerna och Emittenten förbinder sig härmed att erlægga betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Slutliga Villkor.

Stockholm den 4 februari 2011

### **DANSKE BANK A/S**

genom

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

## DEL 2 - ÖVRIG INFORMATION

### 1 Inregistrering vid börs

Ansökan har gjorts eller kommer att göras om att dessa Obligationer skall inregistreras vid börs enligt lagen om värdepappersmarknaden och upptas till handel på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) hos NASDAQ OMX Stockholm AB med planerad första handelsdag den 11 mars 2011, dvs. på Likviddagen.

### 2 Intressen av betydelse i emissionen eller erbjudandet

Såvitt känt för Emittenten finns det inte några fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen eller erbjudandet som har något intresse av betydelse för emissionen eller erbjudandet.

### 3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- (i) Motiv för erbjudandet: Se avsnittet "Användning av tillförda medel" på sidan 68 i Grundprospektet.
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 100 000 000 vid full teckning (med möjlighet att utöka beloppet).
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full, men ej utökad, teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 110 000 000 före avdrag för emissionskostnader.
- (iv) Emissionskostnader: Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 68 i Grundprospektet.
- (v) Anmälningssperiod: Från och med den 7 februari 2011 till och med den 4 mars 2011.
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Emittenten tillhanda före Anmälningssperiodens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Emittentens kontor i Sverige.
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 11 000 (varav SEK 1 000 utgör överkurs och SEK 10 000 motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation).
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 11 mars 2011. Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank. Alla beräkningar och betalningar sker i Obligationernas Valuta. Leverans av

Obligationerna sker i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och äger rum på Likviddagen.

- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid överteckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.
- (xi) Villkor för emissionens genomförande: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 160 procent, eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

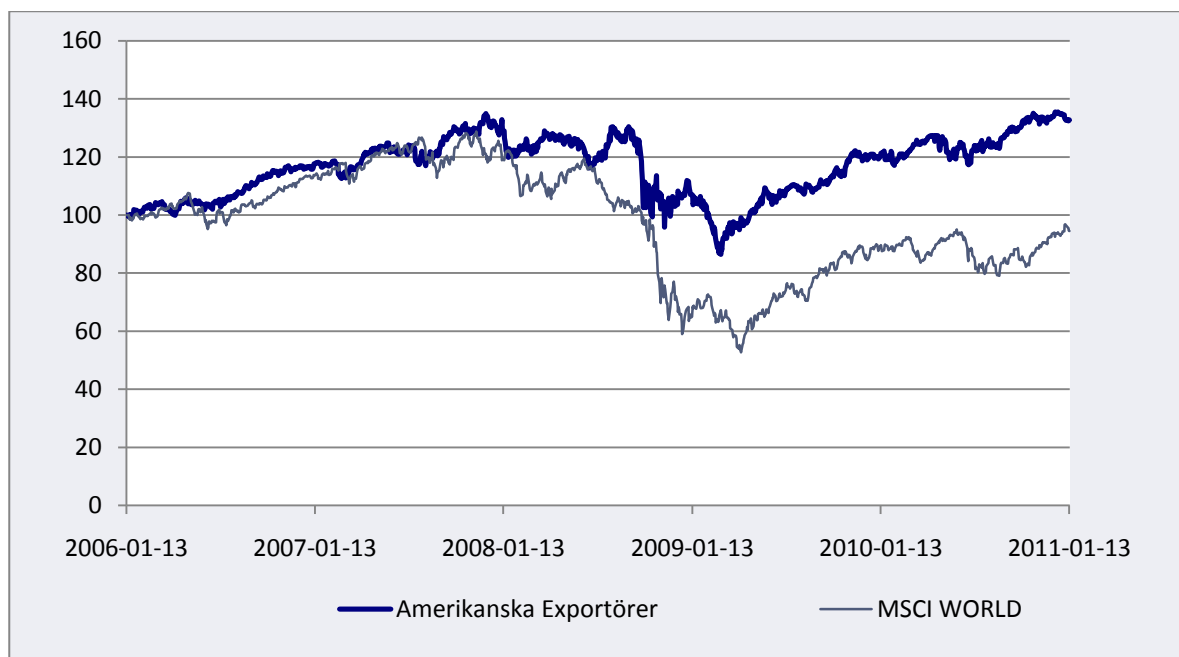
#### **4 Utveckling för underliggande Referensfaktor/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om underliggande Referensfaktorer**

##### **Underliggande Referensfaktor och avkastningsberäkning**

Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad dels till utvecklingen av Aktiekorgen bestående av tio Aktier på den amerikanska marknaden och dels till Deltagandegraden. Den indikativa Deltagandegraden är 180 procent (som lägst 160 procent), vilket innebär att investeraren får ta del av 180 procent (alternativt annan sådan procentuell nivå som Deltagandegraden sedermera fastställs till) av den framräknade utvecklingen för Aktiekorgen. Utvecklingen på Aktiekorgen beräknas som det aritmetiska medelvärdet av samtliga i Aktiekorgen ingående Aktiers procentuella förändring mellan relevant Slutkurs och relevant Startkurs. Utbetalning av Tilläggsbelopp förutsätter att utvecklingen på Aktiekorgen har varit positiv och således överstiger noll. För mer information om formel, definitioner och Aktiekorgens uppbyggnad, se Bilaga 1 och 2. Information om historisk utveckling för de underliggande Aktierna återfinns i avsnittet nedan under rubriken ”Historisk utveckling på Aktiekorgen de senaste fem åren”.

Aktiekorgen består av följande tio Aktier: Kellogg Co (Bloomberg ticker K UN Equity), Pfizer Inc (Bloomberg ticker PFE UN Equity), Eli Lilly & Co (Bloomberg ticker LLY UN Equity), Colgate-Palmolive Co (Bloomberg ticker CL UN Equity), The Coca-Cola Co (Bloomberg ticker KO UN Equity), McDonald’s Corp (Bloomberg ticker MCD UN Equity), HJ Heinz Co (Bloomberg ticker HNZ UN Equity), The Procter & Gamble Co (Bloomberg ticker PG UN Equity), Kraft Foods Inc-Class A (Bloomberg ticker KFT UN Equity) och Yum! Brands Inc (Bloomberg ticker YUM UN Equity). För mer information om respektive Aktie, se [www.kelloggcompany.com](http://www.kelloggcompany.com), [www.pfizer.com](http://www.pfizer.com), [www.lilly.com](http://www.lilly.com), [www.colgate.com](http://www.colgate.com), [www.coca-cola.com](http://www.coca-cola.com), [www.aboutmcdonalds.com](http://www.aboutmcdonalds.com), [www.heinz.com](http://www.heinz.com), [www.pg.com](http://www.pg.com), [www.kraftfoodscompany.com](http://www.kraftfoodscompany.com) och [www.yum.com](http://www.yum.com).

## Historisk utveckling på Aktiekorgen de senaste fem åren



Källa: Bloomberg (data för 2006-01-13 -- 2011-01-13)

Den historiska utvecklingen för Aktiekorgen har under tiden 2006-01-13 till och med 2011-01-13 varit ca 18 %, 9 %, -17 %, 14 % och 9 % för respektive ettårsperiod. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World).

### Placeringsrisk

Avsnittet ”Riskfaktorer” i Grundprospektet innehåller viktig information med beskrivning av riskfaktorer hänförliga till Emittenten och till Obligationerna.

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

Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på den ordinarie Återbetalningsdagen, oavsett hur Aktiekorgen utvecklats. Genom att Obligationen emitteras till en överkurs på 10 %, SEK 11 000 per Obligation, dvs. ett pris som är högre än Obligationens Nominella Belopp, riskerar placeraren en del av det investerade kapitalet. Det så kallade kapitalskyddet, dvs. Emittentens åtagande att återbetala minst det Nominella Beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen gäller dock inte i händelse av förtida inlösen och omfattar aldrig courtage. Kostnaden för courtage är 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp per alternativ utan minimicourtage.

Obligationen är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på ordinarie Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på Obligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande Aktier så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig

från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande Aktier. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Obligationens Nominella Belopp.

## **5 Operationell information**

ISIN: SE0003724731

Rätt till uppgifter: Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få tillgång till fullständig information från Euroclear Sweden AB om varje Avstämningskonto, t.ex. uppgift om Fordringshavare, skuldbelopp, belastningar på kontot.

Annan central värdepappersförvarare än Euroclear Sweden AB enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument: Inte tillämpligt

## **BILAGA 1**

### **1 DEFINITIONER**

Utöver definitionerna angivna ovan i dessa Slutliga Villkor och i de Allmänna Villkoren återgivna i Grundprospektet skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan. Definitionerna skall gälla i såväl singularis som pluralis samt i såväl bestämd som obestämd form.

#### **Affärsdag**

Den 8 mars 2011.

#### **Aktie**

Med "Aktie" avses var och en av de tio aktier som anges i förteckningen i Bilaga 2, med förbehåll för bestämmelserna om förändringar i punkterna 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.

#### **Aktiebörs**

Med "Aktiebörs" avses var och en av de marknadsplatser som anges i förteckningen i Bilaga 2 i kolumnen Aktiebörs, med förbehåll för bestämmelserna om förändringar i punkterna 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.

#### **Aktiekorg**

Med Aktiekorg avses korgen med de Aktier som anges i Bilaga 2, på det sätt och med förbehåll för bestämmelserna om förändringar i punkterna 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.

#### **Derivatbörs**

Med "Derivatbörs" avses var och en av de marknadsplatser som anges i förteckningen i Bilaga 2 i kolumnen Derivatbörs, med förbehåll för bestämmelserna om förändringar i punkterna 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.

#### **Genomsnittsdag för Slutkurs**

11 mars 2014, 11 april 2014, 12 maj 2014, 11 juni 2014, 11 juli 2014, 11 augusti 2014, 11 september 2014, 13 oktober 2014, 11 november 2014, 11 december 2014, 12 januari 2015, 11 februari 2015 och 11 mars 2015, om någon sådan dag inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

#### **Nominellt Belopp**

SEK 10 000 per Obligation.

#### **Deltagandegrad**

Deltagandegraden avser den av Beräkningsagenten fastställda slutliga deltagandegraden. Indikativt uppgår Deltagandegrad till 180 procent och den fastställs slutligt senast på Likviddagen, dock lägst till 160 procent. Det noteras att Deltagandegraden i Grundprospektet går under benämningen Omräkningsfaktor. Deltagandegraden fastställdes till [*kompletteras efter fastställande*].

#### **Slutkurs**

Med Slutkurs avses det aritmetiska medelvärdet av Aktiekursen för respektive Aktie på varje Genomsnittsdag för Slutkurs och som räknas fram av Beräkningsagenten.

#### **Startdagen**

Likviddagen (dvs. den 11 mars 2011) eller om den dagen inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

#### **Startkurs**

Med Startkurs avses Aktiekursen för respektive Aktie på Startdagen, så som denna fastställs av Beräkningsagenten.

#### **Tilläggsbelopp**

Tilläggsbeloppet utgörs av det tilläggsbelopp som räknas fram av Beräkningsagenten i enlighet med vad som närmare anges i Bilaga 2.

#### **Värderingsdagar**

Startdagen och varje Genomsnittsdag för Slutkurs.

**Återbetalningsdag**  
30 mars 2015.

## **2 ÖVRIGA VILLKOR**

Utöver de villkor och definitioner som angetts i dessa Slutliga Villkor regleras villkoren för Obligationerna av bestämmelserna i de Allmänna Villkoren återgivna i Grundprospektet, däribland punkt 5.1 (*Gemensamma bestämmelser och definitioner m.m.*) och punkt 5.3 (*Aktierelaterade Obligationer*).

## BILAGA 2

### Aktiekorg

Aktiekorgen består av tio Aktier i bolag på den amerikanska marknaden. Varje Aktie i Aktiekorgen har blivit tilldelad en vikt som bestämts av Danske Bank. Vikten för Aktierna i Aktiekorgen är satt till 1/10 per Aktie.

Aktiekorgen och dess komposition kan komma att bli justerat av Danske Bank i egenskap av Beräkningsagent vid förekomsten av justeringshändelser m.m. enligt vad som anges punkterna 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.

Aktiekorgen består av följande Aktier:

(i)	Aktie(i)	Bloomberg	Börs	Derivatbörs	Vikt	ISIN
1	KELLOGG CO	K UN Equity	New York	Samtliga	10%	US4878361082
2	PFIZER INC	PFE UN Equity	New York	Samtliga	10%	US7170811035
3	ELI LILLY & CO	LLY UN Equity	New York	Samtliga	10%	US5324571083
4	COLGATE-PALMOLIVE CO	CL UN Equity	New York	Samtliga	10%	US1941621039
5	COCA-COLA CO/THE	KO UN Equity	New York	Samtliga	10%	US1912161007
6	MCDONALD'S CORP	MCD UN Equity	New York	Samtliga	10%	US5801351017
7	HJ HEINZ CO	HNZ UN Equity	New York	Samtliga	10%	US4230741039
8	PROCTER & GAMBLE CO/THE	PG UN Equity	New York	Samtliga	10%	US7427181091
9	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	New York	Samtliga	10%	US50075N1046
10	YUM! BRANDS INC	YUM UN Equity	New York	Samtliga	10%	US9884981013

### Tilläggsbelopp

$$NB * \text{Deltagan deg rad} * \text{MAX} \left[ 0; \frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left( \frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right) \right]$$

I formeln har de ingående begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. "NB" avser Nominellt Belopp och "MAX" betyder det större av noll och resultatet av formeln till höger om semikolontecknet.