

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

Emission av  
**Aktieindexobligation Svenska Aktier DDBO 513 A**

**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 tilläggsprospekt av den 20 augusti 2010, tilläggsprospekt av den 15 november 2010 och tilläggsprospekt av den 23 februari 2011 ("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 513 A   |
| 3.  | Valuta:  | Svenska kronor ("SEK")   |
| 4.  | Totalt Nominellt Belopp:                         | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet                   |
| 5.  | Emissionskurs                                    | 100 % av det Nominella Beloppet  |
| 6.  | Nominellt Belopp:                                | SEK 10 000 per Obligation ("Nominellt Belopp")   |
| 7.  | Likviddagen:                                     | 19 april 2011  |
| 8.  | Återbetalningsdag:                               | 10 maj 2013 ("Återbetalningsdag")  |
| 9.  | Räntekonstruktion:                               | Nollkupong, dvs. Obligationerna löper utan ränta.  |
| 10. | Återbetalning                                    | Återbetalningskonstruktion relaterad till Referensfaktor (fyra aktier) (mer information anges nedan) |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt   |

12. Förtida Inlösen: Tillämpligt vid vissa händelser. Se punkt 5.1 och 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 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer: Se punkt 5.1 och 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 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: Se punkt 5.1 och 5.3 i de Allmänna Villkoren.
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten: Se punkt 5.1 och 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: Underliggande Referensfaktorer består av fyra Aktier enligt vad som anges i Bilaga 1 och 2. Tilläggsbeloppet beräknas, enligt vad som anges närmare i Bilaga 2.
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande Se Bilaga 1 och 2 samt punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.

Referensfaktor/formel/annan  
variabel:

(iv) Villkor om förändringar pga. Se Bilaga 1 samt punkt 5.1 och 5.3 i de Allmänna  
marknadsavbrott eller Villkoren.  
justeringshändelser hänförliga till  
underliggande

Referensfaktor/formel/annan  
variabel:

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

#### **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- Inte tillämpligt  
och bankdagar o.d.:
- 24.** Villkor avseende Obligationerna Inte tillämpligt  
med amortering:
- 25.** Andra Slutliga Villkor: Inte tillämpligt

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

- 26.** (i) Om syndikerad placering, Inte tillämpligt  
uppgifter om placeringsgarantier och  
garanter:
- (ii) Dag för avtal om Inte tillämpligt  
placeringsgarantier:
- (iii) Stabiliseringsåtgärder (i Inte tillämpligt  
förekommande fall):
- 27.** Om icke-syndikerad, namn och Inte tillämpligt  
adress för återförsäljare (om annan  
än Emittenten):
- 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 25 mars 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 19 april 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 100 000 000 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 28 mars 2011 till och med den 13 april 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 10 000.
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 1 % 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 1 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 19 april 2011 ("**Likviddagen**"). 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) den Förutbestämda Avkastningen inte kan fastställas till en faktor motsvarande lägst 18 %, 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.

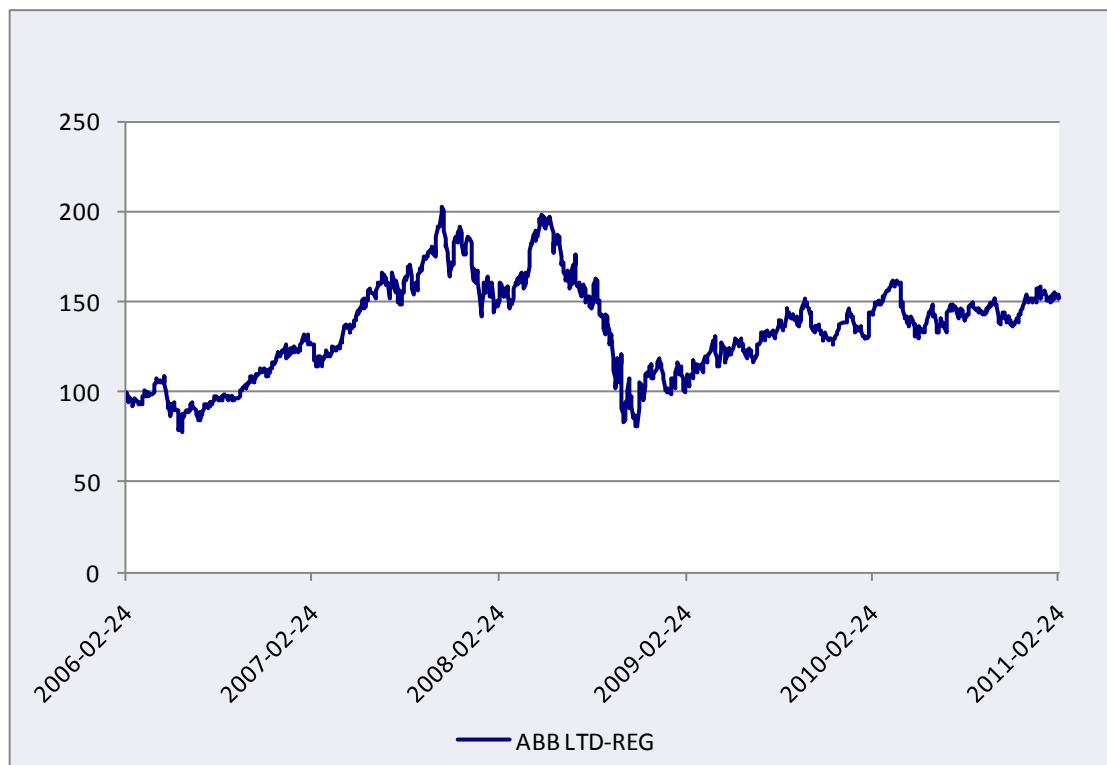
#### 4 Utveckling för underliggande Referensfaktor/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om underliggande Referensfaktor

##### Underliggande Referensfaktor

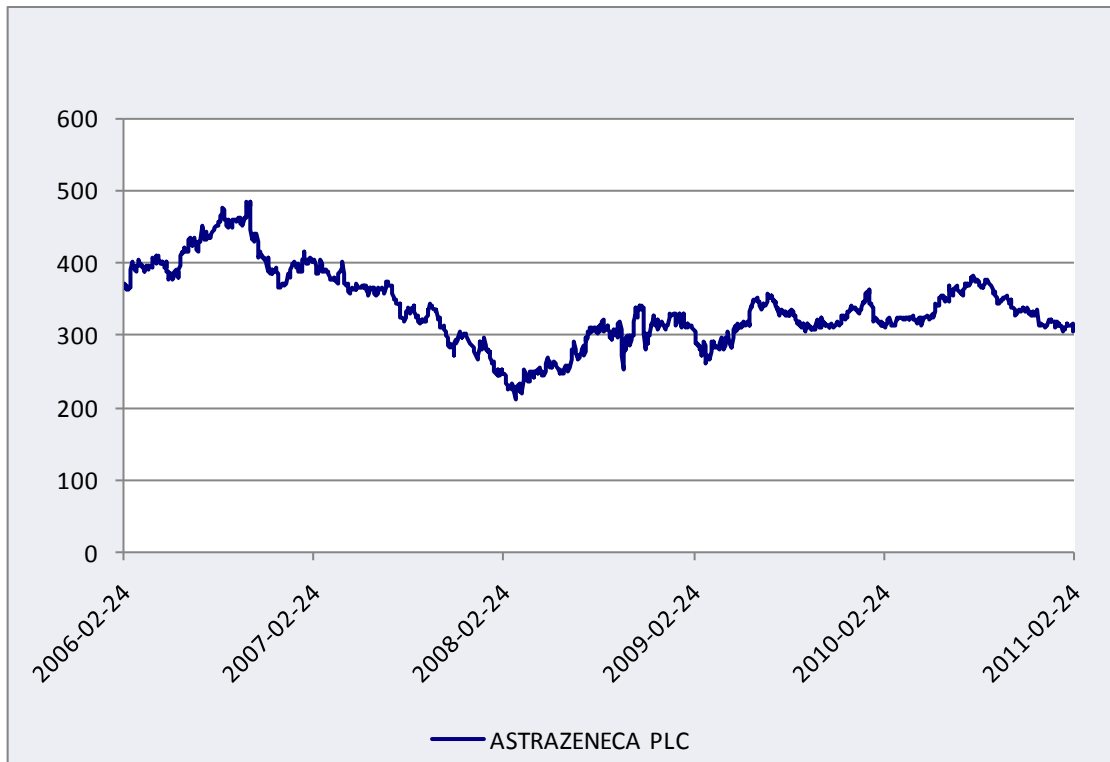
Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad till utvecklingen för var och en av de fyra Aktierna: ABB Ltd (Bloomberg ticker ABB SS Equity), AstraZeneca PLC (Bloomberg ticker AZN SS Equity), Ericsson LM B (Bloomberg ticker ERICB SS Equity) och Volvo AB B (Bloomberg ticker VOLVB SS Equity). Information om historisk utveckling för de underliggande Aktierna framgår nedan. För mer information om respektive aktie, vänligen se [www.abb.se](http://www.abb.se), [www.astrazeneca.se](http://www.astrazeneca.se), [www.ericsson.se](http://www.ericsson.se), respektive [www.volvo.se](http://www.volvo.se) alternativt se [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

##### Historisk utveckling de senaste fem åren

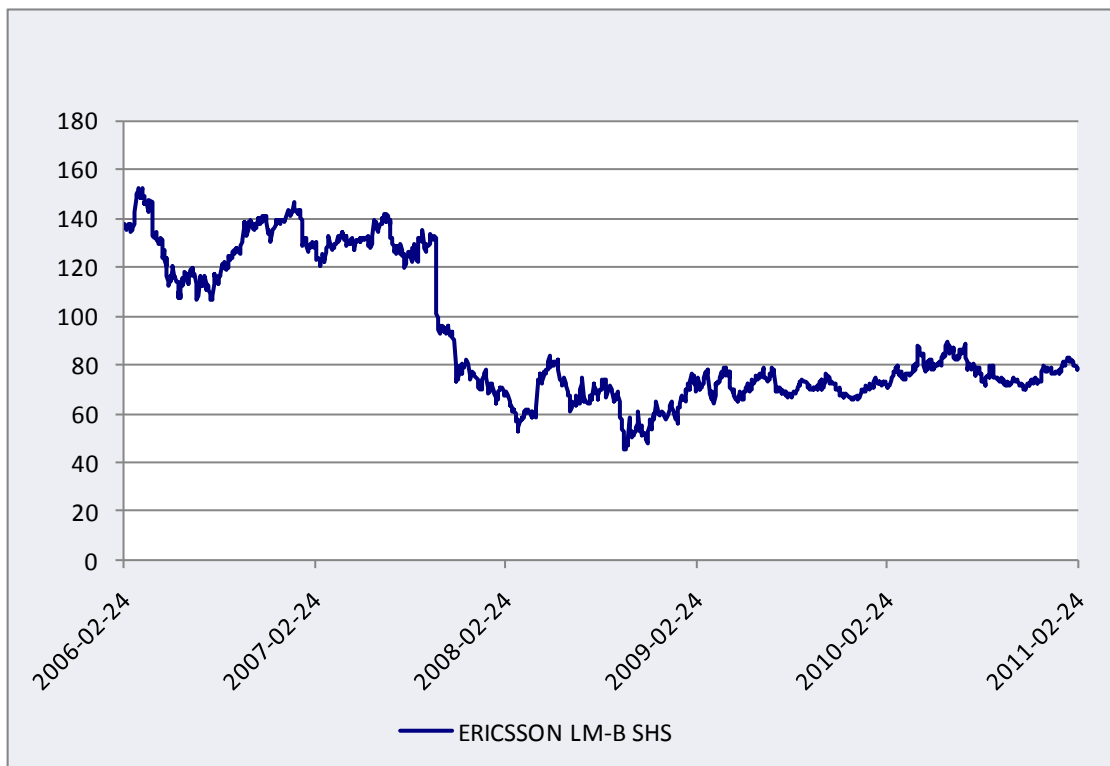
ABB Ltd:



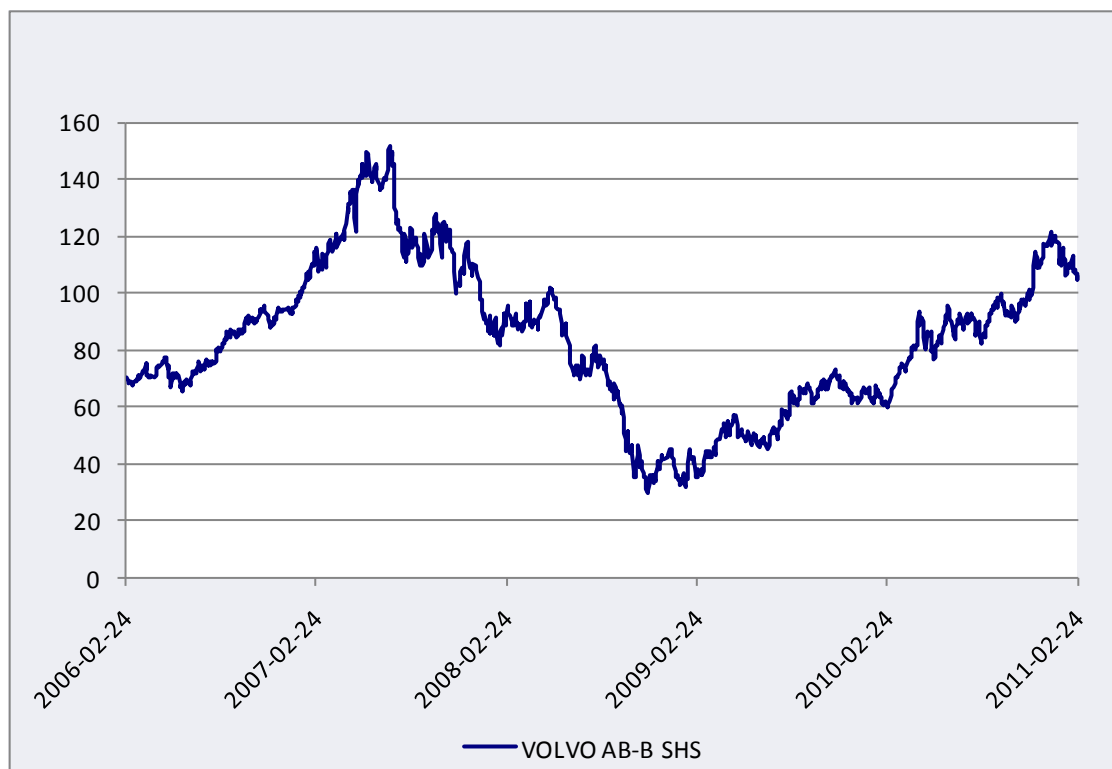
AstraZeneca PLC:



Ericsson LM B



Volvo AB B:



Källa: Bloomberg (avser perioden 2006-02-24 -- 2011-02-24)

Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att aktieindexobligationens löptid avviker från tidsperioden ovan.

### **Avkastningsberäkningen**

Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad till utvecklingen för var och en av de fyra Aktierna: ABB Ltd (Bloomberg ticker ABB SS Equity), AstraZeneca PLC (Bloomberg ticker AZN SS Equity), Ericsson LM B (Bloomberg ticker ERICB SS Equity) och Volvo AB B (Bloomberg ticker VOLVB SS Equity). Den möjliga avkastningen, dvs. den Förutbestämda Avkastningen, är förutbestämd till indikativt 20 % (som lägst 18 %) och är beroende av att respektive Slutkurs för samtliga de fyra Aktierna är lika med eller högre än respektive Startkurs. Om samtliga Slutkurser är lika med eller högre än Startkursen betalas ett Tilläggsbelopp motsvarande den Förutbestämda Avkastningen ut på den ordinarie Återbetalningsdagen utöver Nominellt belopp. Den Förutbestämda Avkastningens storlek påverkas inte av om Slutkurserna för en eller flera Aktier skulle överstiga Startkursen med 20 % eller mer.

Om däremot Slutkursen för en Aktie (eller flera av de fyra Aktierna) är lägre än Startkursen för den Aktien (eller de aktuella Aktierna) blir Tilläggsbeloppet noll kronor och endast Nominellt Belopp kommer då att betalas ut på den ordinarie Återbetalningsdagen. Om Slutkursen för minst en Aktie är lägre än Startkursen för den Aktien saknar det betydelse för avkastningsberäkningen om Slutkursen för en eller flera Aktier skulle ligga över Startkursen.

Formler, definitioner och de exakta villkoren för beräkningen framgår av Bilaga 1 och 2.

## 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 aktuella Aktier utvecklats. 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 1 % beräknat på Placeringsbeloppet dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtaget 300 kronor. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 1 % av placerat likvidbelopp 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: SE0003848464

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 i dokumentationen ovan 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 14 april 2011.

#### **Aktie**

Med "Aktie" avses var och en av de fyra 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.

#### **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.

#### **Förutbestämd Avkastning**

Med "Förutbestämd Avkastning" avses en faktor som av Emittenten fastställs utifrån marknadsförhållandena senast på Likviddagen och som motsvarar indikativt 20 %, dock lägst 18 %. Förutbestämd Avkastning fastställdes till [*kompletteras efter fastställande*].

#### **Slutdag**

19 april 2013.

#### **Slutkurs**

Med "Slutkurs" avses den officiella stängningskursen för respektive Aktie vid Värderingstidpunkten på Slutdagen enligt Beräkningsagentens fastställande.

#### **Startdag**

19 april 2011.

#### **Startkurs**

Med "Startkurs" avses den officiella stängningskursen för respektive Aktie vid Värderingstidpunkten på Startdagen enligt Beräkningsagentens fastställande.

#### **Tilläggsbelopp**

"Tilläggsbelopp" har den innebörd som anges i Bilaga 2.

#### **Värderingsdag**

Startdagen och Slutdagen.

#### **Värderingstidpunkt**

"Värderingstidpunkten" har den innebörd som anges i de Allmänna Villkoren punkt 5.3.

#### **Återbetalningsdag**

10 maj 2013.

## 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

### Aktier m.m.

Tilläggsbeloppet (och därmed avkastningen på Obligationerna) är beroende av utvecklingen för var och en av följande aktier (var för sig en "Aktie"):

i	Aktie i	Bloomberg Ticker	Aktiebörs	Derivatbörs	ISIN-kod
1	ABB LTD-REG	ABB SS Equity	Stockholm	Samtliga	CH0012221716
2	ASTRAZENECA PLC	AZN SS Equity	Stockholm	Samtliga	GB0009895292
3	ERICSSON LM-B SHS	ERICB SS Equity	Stockholm	Samtliga	SE0000108656
4	VOLVO AB-B SHS	VOLVB SS Equity	Stockholm	Samtliga	SE0000115446

Aktierna kan komma att bli föremål för justeringar av Danske Bank i egenskap av Beräkningsagent i enlighet med vad som anges i de Allmänna Villkoren (se däribland särskilt punkterna 5.1 och 5.3).

### Tilläggsbelopp

Med "Tilläggsbelopp" avses ett belopp per Nominellt Belopp som beräknas och fastställs av Beräkningsagenten enligt alternativ A) eller enligt alternativ B) nedan beroende på hur Aktiernas respektive Slutkurs förhåller sig till respektive Startkurs:

- A) om Slutkursen för var och en av samtliga Aktier är lika med eller högre än Startkursen för respektive Aktie, beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt Belopp x Förutbestämd Avkastning,  
alternativt
  - B) om Slutkursen för minst en Aktie är lägre än Startkursen för relevant Aktie, beräknas Tilläggsbeloppet som noll kronor.
-