

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

Emission av
Ränteobligation STIBOR Plus DDBO 521 A

DEL 1 - VILLKOR

Dessa Slutliga Villkor innehåller de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S grundprospekt av den 4 juni 2012 ("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 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 521 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: | 13 juli 2012 |
| 8. | Återbetalningsdag: | 13 juli 2017 ("Återbetalningsdag") |
| 9. | Räntekonstruktion: | Räntekonstruktion relaterad till Referensfaktor (mer information ges nedan) |
| 10. | Återbetalning | Inlösen vid Återbetalningsdagen sker till Nominellt Belopp |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt |
| 12. | Förtida Inlösen: | Inte tillämpligt. |

VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

- 13. Fast ränta** Inte tillämpligt
- 14. Rörlig ränta** Inte tillämpligt
- 15. Nollkupong** Inte tillämpligt.
- 16. Räntekonstruktion relaterad till Referensfaktor eller annan variabel räntekonstruktion** Tillämpligt
- (i) Index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1.
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av ränta och/eller tilläggsbelopp på basis av underliggande Referensfaktor/annan variabel: Se Bilaga 1.
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande Referensfaktor/formel/annan variabel: Se Bilaga 1.

VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Inte tillämpligt
- 18. Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** Inte tillämpligt
- 19. Återbetalningsbelopp vid ordinarie Återbetalningsdag** SEK 10 000 per Obligation
- 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 191, SE-101 23 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 juni 2012

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 13 juli 2012, 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 76 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 bankens kostnader förknippade med emissionen. |
| (iv) | Emissionskostnader: | Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 76 i Grundprospektet. |
| (v) | Anmälningssperiod: | Från och med den 5 juni 2012 till och med den 6 juli 2012. |
| (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 13 juli 2012 ("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:

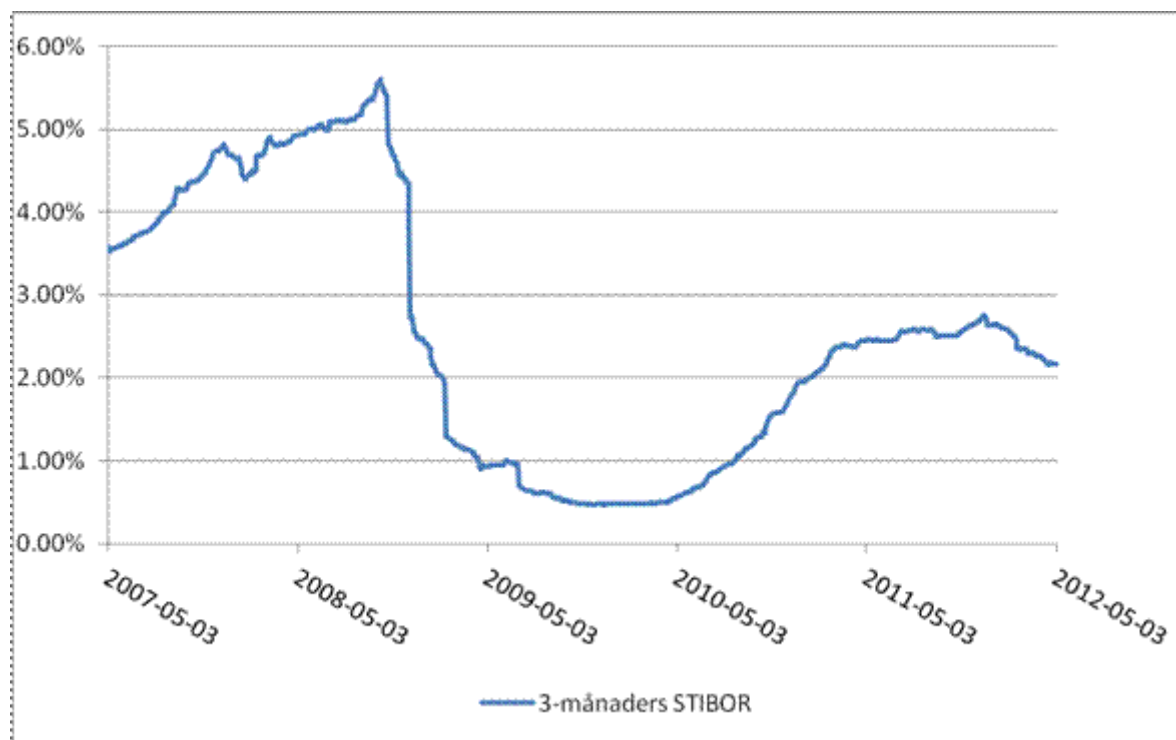
Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Deltagandegraden inte kan fastställas till en faktor motsvarande lägst 160 %, eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra 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 av 3-månaders STIBOR. STIBOR är en förkortning för Stockholm Interbank Offered Rate. STIBOR beräknas för närvarande på 8 olika löptider. Dessa löptider är 1 dag, 1 vecka, 1 månad, 2 månader, 3 månader, 6 månader, 9 månader och 12 månader. Varje löptid sammanställs i en daglig fixingränta av NASDAQ OMX Stockholm som offentliggörs kl. 11,05. Fixingräntan beräknas som medelvärdet av utvalda bankers räntekvoterings med undantag av den högsta och lägsta kvoterings, STIBOR är en väletablerad referensränta för många olika typer av finansiella transaktioner. För mer information om STIBOR samt dagliga fixingräntor, se www.nasdaqomxtrader.com

Historisk utveckling de senaste fem åren



Källa: Bloomberg (avser perioden 2007-05-03 -- 2012-05-03)

Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Avkastningsberäkningen

Ränteobligation STIBOR Plus betalar avkastning i form av en Kupongränta som utbetalas löpande årsvis i efterskott. Kupongränta fastställs på varje Räntebestämningsdag för den närmast kommande Ränteperioden som den årliga räntesats som fastställs enligt nedanstående beskrivning utifrån vilken nivå Referensräntan, 3-månaders STIBOR, befinner sig på den aktuella räntebestämningsdagen. Kupongränta betalas ut löpande årsvis i efterskott på respektive Ränteförfallodag. Kupongränta fastställs enligt följande villkor till en årlig räntesats som uppgår till: $\text{Min}[\text{Referensränta} \times \text{Deltagandegrad}, 6,75 \%, \text{där "Min"} \text{ betyder det mindre av variablerna på respektive sida av skiljetecknet mellan hakparenteserna.}]$

Deltagandegraden är ett uttryck för hur stor del av förändringen av nivån för Referensräntan som investeraren får ta del av genom Kupongräntan. Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen. Den indikativa Deltagandegraden är 175 procent (1,75), vilket innebär att investeraren får ta del av 175 procent av nivån för Referensräntan. Kupongräntan kan dock aldrig vara högre än Räntetaket om 6,75%. Den indikativa Deltagandegraden baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 31 maj 2012 och eftersom den slutliga Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat mot bakgrund av då rådande marknadsförutsättningar, dock lägst 160 procent. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor förändras.

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 Referensräntan 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 minimicourtage 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 utvecklingen för Referensräntan så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av nivån för Referensräntan. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Obligationens Nominella Belopp.

5

ISIN:

SE0004607851

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

Inte tillämpligt

värdepappersförvarare än

Euroclear Sweden AB

enligt lagen om kontoföring

av finansiella instrument:

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

10 juli 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden avser den av Beräkningsagenten fastställda slutliga deltagandegraden. Indikativt uppgår Deltagandegrad till 175 procent (d.v.s. 1,75) och den fastställs slutligt senast på Likviddagen, dock lägst till 160 procent. Deltagandegraden fastställdes till *[kompletteras efter fastställande]*.

Kupongränta

Kupongräntan fastställs av Beräkningsagenten utifrån Referensräntans nivå på varje Räntebestämningssdag för hela den närmast kommande Ränteperioden. Kupongräntan ska fastställas av Beräkningsagenten i enlighet med följande villkor till en årlig räntesats som motsvarar till:

- i) *Referensräntan multiplicerad med Deltagandegraden, om;*
Referensräntan multiplicerad med Deltagandegraden < Räntetaket; alternativt
- ii) *Räntetaket, om;*
Referensräntan multiplicerad med Deltagandegraden $\geq$ Räntetaket,

där "<" betyder mindre än och " $\geq$ " betyder lika med eller större än.

För varje Ränteobligation kommer ett räntebelopp motsvarande (i) den aktuella Kupongräntan multiplicerad (ii) med Ränteobligationens Nominella Belopp att betalas ut årligen i efterhand på respektive Ränteförfallodag. I tillämpliga fall kommer räntebeloppet att justeras av Beräkningsagenten med hänsyn tagen till Räntedagskonventionen.

Referensränta

STIBOR (3 månader) enligt den fixing som ca kl. 11.00 på Räntebestämningssdagen anges på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för 3 månaders upplåning eller - om någon sådan notering ej anges - den räntesats som, enligt besked från Banken, vid aktuell tidpunkt motsvarar Bankens kostnad för 3 månaders upplåning av SEK på interbankmarknaden i Stockholm; om räntebestämning för en viss period ej kan ske enligt ovan på grund av sådan omständighet som avses i Allmänna Villkor 12.1 skall räntesatsen för sådan period anses motsvara genomsnittet av den räntesats, fastställd enligt alternativ i nämnd ordning ovan, som senast angavs före det att sådan omständighet förelåg samt den räntesats som först angavs efter densamma upphörde.

Räntebestämningssdag

Två Bankdagar före den första dagen i varje Ränteperiod. Räntebestämningdagarna förväntas därmed att bli den 11 juli 2012, den 11 juli 2013, den 10 juli 2014, den 9 juli 2015 och den 11 juli 2016.

Räntedagskonvention

Räntedagskonventionen Actual/360 ska användas vid beräkningen av räntebeloppet för den aktuella Ränteperioden om denna inte motsvarar ett fullt år enligt vad som närmare följer av Räntedagskonventionen.

Ränteförfallodag

Den 15 juli 2013, den 14 juli 2014, den 13 juli 2015, den 13 juli 2016 och Återbetalningsdagen, eller, om någon sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.

Ränteperiod

Den relevanta perioden av var och en av följande tidsperioder, där datumen är angivna från och med till och med:

<i>Ränteperiod:</i>	<i>Från (exklusive):</i>	<i>Till och med:</i>	<i>Antal dagar:</i>
Ränteperiod ₍₁₎	13 juli 2012	15 juli 2013	(367 dagar)
Ränteperiod ₍₂₎	15 juli 2013	14 juli 2014	(364 dagar)
Ränteperiod ₍₃₎	14 juli 2014	13 juli 2015	(364 dagar)
Ränteperiod ₍₄₎	13 juli 2015	13 juli 2016	(366 dagar)
Ränteperiod ₍₅₎	13 juli 2016	Återbetalningsdagen	(365 dagar)

Räntetak

6,75%.

Återbetalningsdag

13 juli 2017.

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.
