



SEK 30 000 000 000

MEDIUM TERM NOTE PROGRAM

GRUNDPROSPEKT

av den 6 februari 2009

Viktig information

Detta SEK 30 000 000 000 Medium Term Note Program ("**Programmet**") utgör en ram under vilken Danske Bank A/S ("**Banken**" eller "**Emittenten**") avser att på den svenska kapitalmarknaden ta upp lån i svenska kronor ("**SEK**") och euro ("**EUR**"). Lån upptas genom utgivande av obligationer och andra löpande skuldförbindelser (gemensamt "**Obligationer**"), s.k. Medium Term Notes.

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") har godkänts av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett grundprospekt avseende erbjudanden till allmänheten i Sverige och upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige rörande Obligationer emitterade under Programmet och är giltigt under en period om tolv månader från offentliggörandet av Grundprospektet.

Grundprospektet ersätter till fullo samtliga tidigare prospekt avseende Programmet¹.

Banken har inte uppdragit åt annan att avge något intygande eller lämna någon information om Banken, något bolag i den koncern där Banken är moderbolag ("**Koncernen**") eller Obligationerna med annan innebörd än vad som framgår av detta Grundprospekt. Om sådan information skulle lämnas av annan, skall mottagaren inte anta att denna har godkänts av Banken eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande avseende Obligationerna i något annat land än Sverige. Grundprospektet får inte distribueras till något land och Obligationerna får inte erbjudas i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Grundprospektet eller Obligationer måste därför själv informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Särskilt bör det noteras att Obligationerna inte har och inte kommer att registreras enligt *U.S. Securities Act* från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser. *The notes have not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or otherwise delivered within the United States or to U.S. persons.*

Twist rörande detta Grundprospekt skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

I Grundprospektet används ett antal definierade termer och begrepp med den angivna innebörden såvida inte annat klart framgår av sammanhanget. I slutet av Grundprospektet (sid. 63) finns en förteckning som anger var i Grundprospektet termerna och begreppen finns definierade.

Alla referenser i detta Grundprospekt till "**DKK**" avser valutan i Danmark, alla referenser till "**SEK**" avser valutan i Sverige, alla referenser till "**EUR**" eller "**euro**" avser valutan som introducerades vid tredje steget av Europeiska ekonomiska och monetära unionen i enlighet med Fördraget som etablerade den Europeiska Gemenskapen (ändrat genom Fördraget om den Europeiska Unionen), alla referenser till "**GBP**" avser valutan i Storbritannien och alla referenser till "**USD**" avser valutan i USA.

¹ För information om ursprungligt och senare beslut rörande Programmet, se punkt 2 i avsnittet "Allmän information".

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	5
Huvudsakliga kännetecken och Riskfaktorer avseende Emittenten	5
Huvudsakliga kännetecken och riskfaktorer avseende Obligationerna	5
RISKFAKTORER	8
Riskfaktorer avseende Emittenten	8
Riskfaktorer avseende Obligationerna	10
ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET	14
BESKRIVNING AV PROGRAMMET	15
BESKRIVNING AV AKTIEINDEXOBLIGATIONER M.M.	17
Hur fungerar en aktieindexobligation?	17
Vilka typer av underliggande exponeringar kan förekomma?	18
Hur beräknas avkastningen för aktieindexobligationer?	19
Finns det olika varianter av avkastningsberäkning?	22
Vad innebär det att aktieindexobligationerna emitteras till överkurs?	23
Vad är Omräkningsfaktor?	23
Hur fastställs Omräkningsfaktorn?	23
Hur mycket ränta kommer jag att få på aktieindexobligationerna?	24
Finns det någon gräns för hur mycket jag kan tjäna på aktieindexobligationer?	24
Finns det någon gräns för hur mycket jag kan förlora på återbetalningsdagen?	24
Vad innebär det att vissa aktieindexobligationer är kapitalskyddade?	24
Gäller kapitalskyddet i alla situationer?	25
Har alla aktieindexobligationer kapitalskydd?	25
Vad innebär det att aktieindexobligationerna är valutasäkrade?	25
Var hittar jag de exakta villkoren för den aktieindexobligation som jag är intresserad av?	25
Vad innebär det att vissa villkor är indikativa?	25
Kan villkoren för Obligationerna förändras under löptiden?	26
Kan jag ångra mig om jag har tecknat mig för vissa aktieindexobligationer?	26
Är det säkert att emissionen genomförs om jag har tecknat mig?	26
Hur vet jag att jag har den senaste informationen?	26
Finns det några risker med att investera i aktieindexobligationer?	26
Kan jag sälja mina aktieindexobligationer före Återbetalningsdagen?	26
Kommer aktieindexobligationerna att inregistreras på börs?	27
Kommer det att utvecklas en likvid andrahandsmarknad på börsen?	27
Har Emittenten någon skyldighet att lösa in mina aktieindexobligationer i förtid?	27
Får Emittenten lösa in mina aktieindexobligationer i förtid?	27
Får Banken vidta transaktioner i andrahandsmarknaden m.m.?	27
Finns det några intressekonflikter?	28
Förekommer det några avgifter och andra incitament?	28
ALLMÄNNA VILLKOR	29
SLUTLIGA VILLKOR	36
Information som kommer att finnas i Slutliga Villkor	36
Fullständig information	36
Offentliggörande av Slutliga Villkor	36
Offentliggörande av slutligt pris, efterföljande information m.m.	36

Mall för slutliga villkor	37
ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL	47
Avgifter och ersättning till Banken.....	47
Incitament.....	47
BESKRIVNING AV EMITTENTEN.....	48
Danske Bank-koncernen	48
Finansieringsstruktur	49
Bankens affärsområden	50
Bankaktiviteter (<i>Banking Activities</i>).....	50
Realkredit Danmark (<i>Mortgage Finance</i>).....	51
Danske Markets.....	51
Danske Capital	51
Danica Pension.....	51
Övriga områden.....	51
Kapital och solvens	52
Tvister	53
Användning av ändringar i IAS 39.....	53
Danske Banks styrelse.....	53
INFORMATION OM DE DANSKA STALIGA GARANTIPLANERNA M.M.	57
Dansk lag om finansiell stabilitet	57
Dansk lag om statsfinansierade kapitaltillskott till kreditinstitut.....	58
Konungariket Danmark	58
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	59
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	60
Beskattning av fysiska personer	60
Beskattning av aktiebolag	62
ALLMÄN INFORMATION.....	63
DEFINIERADE TERMER OCH BEGREPP	64
ADRESSER.....	65

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till detta Grundprospekt och varje beslut att investera i Obligationerna skall tas med beaktande av Grundprospektet i dess helhet, inklusive de dokument som infogas här i genom hänvisning. Inget civilrättsligt ansvar kan uppkomma för Emittenten i någon Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet där de relevanta bestämmelserna i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG) har implementerats, avseende denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, såvida den inte är missvisande eller felaktig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller är oförenlig med dessa. Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden, enligt nationell rätt i Medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds.

Begrepp definierade i avsnittet "Allmänna Villkor" nedan eller på andra ställen i detta Grundprospekt skall anses ha samma innebörd i denna sammanfattning.

Huvudsakliga kännetecken och Riskfaktorer avseende Emittenten

Danske Bank-koncernen tillhandahåller en rad tjänster, såsom traditionella banktjänster, bolånetjänster samt försäkringstjänster och är den största finansiella institutionen i Danmark och en av de största i Norden baserat på totala tillgångar.

Banken är genom sina filialer representerad i London, Warszawa, Hamburg och i de nordiska länderna. Genom köpet av Northern Bank och National Irish Bank på Nordirland respektive Irland, har Danske Bank väsentligt stärkt dess verksamhet utanför Norden. I november 2006 köpte Danske Bank Sampo Bank i Finland, vilket även inkluderade Sampo Banks verksamheter i de tre baltiska staterna samt ett dotterbolag i St. Petersburg, Ryssland. Köpet godkändes i januari 2007. Ett dotterbolag till Danske Bank tillhandahåller *private banking*-tjänster i Luxemburg.

Koncernen har fler än fem miljoner privatkunder och har även en betydande andel av den nordiska bankmarknaden för företag och institutioner. Bankens digitala onlinetjänster används av uppskattningsvis drygt två miljoner kunder.

Koncernen är uppdelad i bland annat Bankaktiviteter, Mortgage Finance (del av Bankaktiviteter Danmark), Danske Markets samt Danica Pensions.

I och med att Emittenten har verksamhet spridd över världen möter den ett flertal olika risker. Banken anser att riskhantering är ett av dess huvudsakliga kompetensområden. Stora resurser används till att utveckla rutiner som ska säkerställa en tillfredställande riskhantering. Danske Bank utsätts för och hanterar följande huvudkategorier av risker: kreditrisker (inklusive lands-, nedsättnings- och avvecklingsrisker), marknadsrisker (inklusive likviditetsrisker) operationella risker, försäkringsrisker och ändringar i det juridiska regelverket.

Huvudsakliga kännetecken och riskfaktorer avseende Obligationerna

Under Programmet kan Banken ta upp lån i SEK eller EUR genom att emittera Obligationer. Obligationerna kan ha olika utformning beträffande räntekonstruktion och återbetalningsbelopp. De Obligationer som benämns "**Skuldförbindelser**" under Programmet skiljer sig från övriga slag av Obligationer genom att Återbetalningsbeloppet i vissa situationer kan understiga nominellt belopp även på den ordinarie Återbetalningsdagen. Samtliga Obligationer i samma lån ("**Lån**") utgör del av samma

serie och har identiska villkor (med reservation för vissa villkor avseende fungibla emissioner). Banken har inte möjlighet att emittera finansiella instrument av annat slag, t.ex. warranter eller aktiekorgbevis, inom ramen för Programmet.

Totalt utestående nominellt belopp av Obligationer utgivna under Programmet får uppgå till högst SEK 30 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Banken kan besluta om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

Lån upptagna under Programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Banken har dessutom möjlighet att emittera Obligationer där ränte-, tilläggs- och/eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av ett eller flera svenska eller utländska index kopplade till aktier, fonder, obligationer, valutor, råvaror eller direkt till sådana och/eller andra underliggande referensfaktorer. Lånen kan vidare ha olika löptid.

För samtliga Obligationer som emitteras under Programmet gäller de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor") för Programmet med de justeringar och kompletteringar som anges i de Slutliga Villkoren för respektive Lån.

Lån som ges ut under Programmet kommer att tilldelas ett av tre fortlöpande serienummer oavsett om Lånet denomineras i SEK eller EUR. Andra Obligationer än Skuldförbindelser följer nummerserien DDBO 200- eller DDBO 500- och Skuldförbindelserna (dvs. Obligationer som saknar s.k. kapitalskydd även på den ordinarie Återbetalningsdagen) följer nummerserien DDBO 400-.

Obligationer som emitteras under Programmet kommer att anslutas till VPC AB:s kontobaserade system och fysiska värdepapper kommer därför inte att utfärdas avseende Obligationerna.

Banken kan komma att emittera Obligationer där kapitalbeloppet, tilläggsbeloppet och/eller räntan är kopplade till ett index eller en formel, till priser på finansiella instrument eller råvaror, till rörelser i valutakurser eller till andra faktorer ("Referensfaktorer"). Investerares bör observera att

- (i) marknadspriset på sådana Obligationer kan vara mycket rörligt;
- (ii) Obligationer inte behöver vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapitalbelopp och ränta kan ske vid ett annat tillfälle än förväntat;
- (iv) de kan förlora hela eller delar av kapitalbeloppet vid förtida avyttring eller inlösen av Obligationer (vid innehav av Skuldförbindelser gäller detta även på den ordinarie Återbetalningsdagen);
- (v) en Referensfaktor kan vara föremål för kraftiga rörelser vilka inte behöver överensstämma med förändringar i räntekurser, valutor eller index;
- (vi) om en Referensfaktor - som har en multiplikator större än 1 eller innehåller någon annan hävstångseffekt - påverkar Obligationerna, kommer förändring i den Referensfaktorn innebära att effekten på kapitalbelopp, tilläggsbelopp eller ränta blir förstörad; och
- (vii) tidpunkten för förändring i en Referensfaktor kan påverka investerarens avkastning även om den genomsnittliga nivån är i nivå med investerarens förväntningar. Allmänt kan sägas att ju tidigare förändringen sker avseende en Referensfaktor desto större verkan har denna på avkastningen.

Utöver riskfaktorerna avseende Emittenten bör investerare även notera följande riskfaktorer:

- Generella marknadsrisker:
 - Kreditbetyg och investerarens kreditrisk i förhållande till Banken;
 - Prissättning och andrahandsmarknaden;

- Valutarisker och valutarestriktioner;
- Fast ränta;
- Intressekonflikter;
- Ändringar och justering av villkoren för Obligationerna; och
- Allmänna juridiska risker hänförliga med Obligationerna.
- Väsentliga faktorer för att bedöma marknadsriskerna med Obligationer emitterade under Programmet samt
- Risker relaterade till en viss emission av Obligationer:
 - Obligationer som kan inlösas i förtid av Banken;
 - Obligationer med underliggande exponering mot index, aktie, råvaror eller valutor m.m.; och
 - Marknadsavbrott och andra förändringar av underliggande exponering.

RISKFAKTORER

Investerare bör läsa Grundprospektet i dess helhet.

Det är Bankens uppfattning att nedanstående faktorer kan inverka på dess förmåga att fullgöra de skyldigheter Banken har avseende de Obligationer som emitteras under Programmet. Faktorerna utgörs av oförutsedda händelser som eventuellt kan komma att inträffa. Banken gör ingen bedömning huruvida dessa faktorer sannolikt kommer att inträffa eller inte. Nedanstående faktorer är väsentliga då det gäller att bedöma de marknadsriskerna som är förknippade med Obligationerna.

Nedan följer en allmän genomgång av vissa risker som typiskt sett är förknippade med Banken samt till köp och innehav av Obligationerna. Genomgången tar inte hänsyn till investerares kunskap och/eller förståelse avseende vilka risker som typiskt sett är förknippade med Banken eller med köp och innehav av Obligationerna.

Begrepp definierade i avsnittet "Allmänna Villkor" nedan eller på annan plats i detta Grundprospekt har samma innebörd i detta avsnitt, om inte annat uttryckligen anges. Investerare bör överväga, bland annat, följande.

Risikfaktorer avseende Emittenten

I och med att Banken har verksamhet i flera länder möter den en rad olika risker. Banken anser att hantering av risker är ett av dess huvudsakliga kompetensområden. Banken avsätter stora resurser till att utveckla rutiner, som är bland de främsta inom riskhantering. Styrelsen har det övergripande ansvaret avseende riskrutinerna, inkluderat allmänna principer för att hantera och förutse risker. Styrelsen tar även beslut rörande de största kreditansökningarna.

Direktionen leder en kreditkommitté, vilken ansvarar för upprättandet av verksamhetsföreskrifter samt för godkännande av stora kreditansökningar.

Danske Bank identifierar och hanterar följande huvudkategorier av risk.

Kreditrisk, inklusive lands-, nedsättnings- och avvecklingsrisker

Kreditriskerna uppstår då motparter inte kan uppfylla sina skyldigheter gentemot Banken. Kreditriskerna inkluderar:

- Landsrisker, med vilket menas risker i samband med ekonomiska och politiska händelser i ett land. Med landsrisker menas även risk för nationalisering, expropriation samt omstruktureringar.
- Nedsättningsrisker består av risken att låntagaren kan uppnå en nedsättning av Bankens fordran genom kvittning, invändningar på juridiska grunder eller av andra skäl.
- Avvecklingsrisker, med vilket menas risker i samband med betalning för exempelvis finansiella instrument där betalning sker innan det är möjligt att säkerställa att motgående betalning blivit överförd till Banken.

Kreditriskerna minskas genom att Bankens kreditexponering övervakas via Bankens creditsystem. Information om storleken och utnyttjandegraden på alla lån och åtaganden registreras i creditsystemet. Även information rörande det beräknade realisationsvärdet av säkerheter efter avdrag för försäljningskostnader registreras. Vidare finns det gränser för hur stor exponeringsgraden mot kunder får vara. Dessa gränser bestäms utifrån vilken kreditvärdering kunden har samt vilken säkerhet som ställs. Kreditriskerna granskas minst en gång om året.

Dessutom medverkar Banken i en rad initiativ med syfte att minska risker för banker som är involverade i internationella banksamarbeten. Banken ingår, om möjligt, nettingavtal och har, för att gardera sig mot motpartsrisker, ingått en rad *Collateral Management Agreements* med stora finansiella kunder. Banken medverkar även i samarbetet avseende *Continuous Linked Settlement* (CLS) vilket har till syfte att minska avvecklingsrisker.

Marknadsrisker, inkluderat likviditetsrisker

Med marknadsrisker menas risken att värdet på Bankens tillgångar och skulder kan förändras på grund av ändrade marknadsförhållanden, t.ex. förändringar i räntenivåer eller aktie- och valutakurser. Marknadsrisker inkluderar:

- likviditetsrisker, vilket är risker för förluster på grund av:
 - en oproportionell ökning av finansieringskostnader;
 - brist på finansiering som hindrar Banken att genomföra nya affärer; och
 - brist på finansiering som hindrar Banken att fullgöra sina skyldigheter.

Marknadsrisker hanteras på koncernnivå. För att beräkna marknadsrisken används en databas vilken integrerar handelssystemen i Danmark och övriga länder. Detta gör att riskrapporteringen blir säker och konsekvent. Beräkning, övervakning och rapportering angående marknadsrisker sker på daglig basis. Utöver detta utför Banken riskkontroller under varje dag avseende varje enskild affärsenhet. Likviditetsrisker minskas genom att upprätta likviditetsrutiner. Syftet med rutinerna är att säkerställa att Banken alltid har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina skyldigheter allt eftersom de förfaller till betalning samt att Banken inte hindras från att genomföra nya affärer på grund av otillräcklig finansiering.

Rörelserisker och affärsrisker

Rörelserisker är förlustrisker som uppstår på grund av felaktiga interna rutiner, mänskliga eller systemmässiga fel eller externa händelser. Affärsrisker är förlustrisker som uppstår på grund av externa omständigheter eller händelser som skadar Bankens image eller vinst.

För att minska rörelserisken har Banken fastställt övergripande principer för hantering av rörelserisker, vilka inkluderar en princip för kontroll som klargör regler för löpande övervakning av rörelserisker. Principerna är inarbetade som rutinbeskrivningar för verksamheten och som avstämnings- och kontrollrutiner, anpassade för de relevanta områdena. För att minimera risken för förluster som uppstår på grund av fel och liknande lägger Banken stora resurser på att använda sig av de bästa möjliga rutinerna och IT-systemen.

Försäkringsrisker

Banken står inför vissa försäkringsrisker på grund av sitt ägande i Danica Pension. Riskerna består i att förluster överstiger det kollektiva övervärdet i försäkringarna och till att felaktiga slutsatser dras vid beräklandet av pensionsförpliktelser.

För att säkerställa att avkastningen på investeringarna och de garanterade förmånerna står i överensstämmelse med varandra övervakas de finansiella riskerna fortlöpande. Maximigränser har även satts upp vad gäller marknadsrisker och ränterisker. Målet med aktierisken är att det kollektiva övervärdet alltid ska kunna kompensera en nedgång i aktiekursen med 30-procent. Dessutom är ränterisken för försäkringsförpliktelserna säkrade genom obligationer och derivatinstrument. Danica Pension har ingått transaktioner i syfte att säkra sig emot tillkommande räntefall till en nivå om 2,5 procent och delvis emot räntehöjningar till nivån 7,5 procent.

Statliga garantier och andra ändringar i det juridiska regelverket

Banken är underkastad omfattande lagstiftning och föreskrifter avseende finansiella tjänster, administrativa åtgärder och policybeslut i Danmark och varje annat land där Banken är verksam. Förändringar i detta regelverk, särskilt i Danmark, kan ha en väsentlig inverkan på Bankens verksamhet, de produkter och tjänster som erbjuds och värdet på dess tillgångar. Även om Banken arbetar nära tillsynsmyndigheterna och löpande övervakar situationen, kan ändringar av detta slag vara oförutsägbara och ligger utanför Bankens kontroll.

Ett exempel på sådana förändringar är de statliga garantiplaner som presenterades i Danmark och en rad andra länder under hösten 2008 i syfte att stabilisera banker och andra viktiga aktörer i den finansiella sektorn. Dessa garantiplaner är ofta framtagna under stor tidspress och är ibland förenade med stor osäkerhet kring vad som omfattas av garantiplanerna, bankernas kostnader för dessa eller om ytterligare förändringar kan beslutas av lagstiftare och tillsynsmyndigheter. Banken omfattas av den statliga garantiplanen i Danmark beslutad under hösten 2008 och åsamkas betydande kostnader på grund av detta. Garantiplanen är tidsmässigt begränsad till och med september 2010. Under början av år 2009 lanserades en ny garantiplan i Danmark och denna kommer successivt att ersätta den tidigare garantiplanen. Enligt den nya garantiplanen kan emissioner med en längsta löptid om tre år som emitteras för den sista december 2010 omfattas av planen. Det krävs dock att Banken särskilt ansöker om att få de enskilda lånen omfattade av den nya garantiplanen. Banken har inte för avsikt att ansöka om att Obligationer, som kan komma att erbjudas under detta Grundprospekt, ska omfattas av den nya garantiplanen. Den äldre garantiplanen är tidsbegränsad och omfattar följaktligen inte Bankens betalningsförpliktelser vid en senare tidpunkt. Investerare bör därför fatta sitt investeringsbeslut uteslutande baserat på en bedömning av Bankens egen kreditvärdighet och inte i förlitan på att Danmark eller någon annan stat kommer att garantera Bankens förpliktelser avseende Obligationerna.

Risikfaktorer avseende Obligationerna

Nedan ges en kort beskrivning av de huvudsakliga riskerna, inkluderat likviditetsrisker, valutarisker, ränterisker och kreditrisker:

Väsentliga faktorer för att bedöma marknadsriskerna med Obligationer emitterade under Programmet

Om Obligationerna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerares egna förhållanden och varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial avseende Obligationerna utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Obligationerna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Obligationerna är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med Obligationernas exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Investerare måste själva bestämma huruvida en investering i Obligationerna är en intressant investering för dem. Investerare skall framför allt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av Obligationerna och vilka fördelar och nackdelar en investering i Obligationerna kan ge samt förstå innehållet i detta Grundprospekt eller tillägg till detta;
- (ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i Obligationerna och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;

- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i Obligationerna, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valutor eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;
- (iv) förstå villkoren för Obligationerna samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på investeringen.

En del av Obligationerna är mycket komplexa till sin utformning. Kvalificerade institutionella investerare köper i allmänhet inte komplexa Obligationer som sin enda investering utan använder instrumenten för att reducera risk eller öka sin avkastning med en medveten kalkyl att investeringen utgör en tillkommande risk i den totala portföljen. Investerare bör inte investera i komplexa finansiella instrument om de inte har den expertis (antingen egen eller med hjälp av en rådgivare) som krävs för att utvärdera hur Obligationerna kan komma att utvecklas under olika förhållanden eller påverka investerarens totala portfölj.

Kreditbetyg och investerares kreditrisk i förhållande till Banken

Banken har tilldelats kreditbetyg av vissa värderingsinstitut. Banken kan dock komma att bli tilldelad andra kreditbetyg av ett eller flera av värderingsinstituten eller andra värderingsinstitut. Kreditbetygen behöver inte återspegla alla de risker som är förknippade med Banken. Ett kreditbetyg från ett värderingsinstitut är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha finansiella instrument och ett kreditbetyg kan komma att dras tillbaka eller ändras.

Genom en investering i Obligationerna tar investeraren alltid en kreditrisk i förhållande till Banken. Om Banken hamnar på obestånd riskerar investerarna att förlora hela eller delar av sin investering. De kreditbetyg Banken kan ha tilldelats från tid till annan återspeglar olika sätt att försöka bedöma Bankens kreditvärdighet men sådana kreditbetyg utgör inte i sig en garanti mot att Banken hamnar på obestånd. Banken ställer inte någon säkerhet för sina förpliktelser enligt villkoren för Obligationerna.

Prissättning och andrahandsmarknaden

Det förekommer kanske ingen etablerad handel med Obligationerna vid emissionstillfället och det är heller inte säkert att det kommer att etableras en sådan marknad. Om en marknad etableras kan det röra sig om en marknad som är illikvid. Investerare bör särskilt notera att emissionskursen och andra villkor för Obligationerna vid emissionstillfället även påverkas av Bankens kostnader i samband med genomförandet av transaktionen, såsom kostnader för Bankens egen säkring av sina förpliktelser, arvoden till distributörer i samband med erbjudandet, kostnader för upprättande av prospekt, ansökan om upptagande till handel m.m. Kursen på andrahandsmarknaden exkluderar normalt sådana poster varför marknadsvärdet troligen kommer att vara lägre än emissionskursen den närmaste tiden efter emissionsdagen. Banken har inte någon skyldighet att tillse att marknadskursen på andrahandsmarknaden inte sjunker under någon viss nivå. En investering i Obligationerna bör därför i första hand betraktas som en investering att innehas till Återbetalningsdagen.

Valutarisker och valutarestriktioner

Banken betalar kapitalbelopp samt ränta i Obligationernas Valuta. Detta innebär risker i de fall investeraren har finansiella aktiviteter i andra valutor ("**Investerarens Valuta**") än Obligationernas Valuta. Risken ligger i att valutakurser väsentligen kan förändras (på grund av devalvering avseende Obligationernas Valuta eller uppskrivning av Investerarens Valuta) och i att kompetenta myndigheter i landet för Investerarens Valuta inför eller förändrar valutakontroller. En värdestegring i Investerarens Valuta jämfört med Obligationernas Valuta skulle minska (i) den jämförliga avkastningen på

Obligationerna i Investerares Valuta, (ii) det jämförliga kapitalbelopp som betalas med anledning av Obligationerna i Investerares Valuta samt (iii) Obligationernas marknadsvärde i Investerares Valuta.

Olika myndigheter kan införa (vilket tidigare skett) valutarestriktioner som kan inverka negativt på valutakursen. Det kan resultera i att investeraren riskerar att få en mindre del av räntan och kapitalbeloppet än avsett, eller i värsta fall ingen ränta eller kapitalbelopp alls.

Fast ränta

Investeringar i Obligationer med fast ränta innebär en risk att efterföljande förändringar i marknadsräntorna kan ha en negativ effekt på Obligationernas värde.

Intressekonflikter

Banken är både Emittent och Beräkningsagent för Obligationerna. Banken kommer vidare att agera som market-maker i andrahandsmarknaden. Danske Bank har vidare från tid till annan andra affärsrelationer med andra parter som kan ha inverkan på den underliggande exponeringen för vissa Obligationer. Det skulle därför potentiellt kunna uppstå situationer som leder till att det uppstår intressekonflikter mellan dessa roller och/eller affärsrelationer.

Ändringar och justeringar av villkoren för Obligationerna

De Allmänna Villkoren tillåter ändringar av villkoren för Obligationerna genom överenskommelse mellan Emittenten och Fordringshavarna. Fordringshavarna kan fatta bindande beslut genom majoritetsbeslut och majoritetens uppfattning blir då bindande för samtliga Fordringshavare av de berörda serierna av Obligationer. Villkoren möjliggör även för justeringar i händelse av förändringar eller störningar avseende den underliggande exponeringen, t.ex. vid upphörande av ett index. Sådana ändringar och justeringar påverkar villkoren för samtliga Fordringshavare av de berörda serierna av Obligationer.

Allmänna juridiska risker hänförliga till Obligationerna

Villkoren för Obligationerna är skrivna utifrån gällande rätt i Sverige och Danmark. Det kan inte uteslutas att framtida lagändringar eller ändringar i praxis kommer att ske. Emittentens ansvar för innehållet i detta prospekt regleras av dansk rätt. Något personligt ansvar för styrelseledamöterna motsvarande det som står i 29 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) finns inte i Danmark.

Obligationer som kan inlösas i förtid av Banken

Obligationer som kan inlösas i förtid av Banken påverkar troligen dess marknadsvärde negativt. Under de perioder då Banken kan välja att inlösa Obligationerna i förtid har Obligationerna troligen inte ett marknadsvärde som överstiger inlösenpriset. Detsamma kan vara fallet innan en inlösenperiod.

Banken kan komma att lösa in Obligationerna när Bankens kostnader för inlåning är lägre än räntan på Obligationerna. Vid sådana tillfällen kan en investerare normalt sett inte återinvestera inlösenbeloppet till en ränta som är lika hög som den hos de inlösta Obligationerna. Investerare bör tänka på återinvestering i ljuset av de andra investeringar som finns tillgängliga vid tillfället.

Obligationer med underliggande exponering mot index, aktie, råvaror eller valutor m.m.

Banken kan emittera Obligationer där kapitalbeloppet, tilläggsbeloppet och/eller räntan är kopplat till ett index eller en formel, till priser på finansiella instrument eller råvaror, till rörelser i valutakurser eller till andra faktorer ("Referensfaktorer"). I vissa fall kan Återbetalningsbeloppet vara högre eller lägre än det Nominella Beloppet vid förtida inlösen och, såvitt gäller Skuldförbindelser, även på den ordinarie Återbetalningsdagen, allt beroende på Obligationernas konstruktion. Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av de aktuella variablerna på sådana Obligationer. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd

faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutarisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i Obligationerna kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i en exponering som motsvarar den underliggande exponeringen. Investerare bör observera att:

- (i) marknadspriset på sådana Obligationer kan vara mycket rörligt;
- (ii) Obligationerna inte behöver vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapitalbelopp och ränta kan ske vid ett annat tillfälle än förväntat;
- (iv) de kan förlora hela eller delar av kapitalbeloppet vid förtida avyttring eller inlösen (vid innehav av Skuldförbindelser gäller detta även på den ordinarie Återbetalningsdagen);
- (v) en Referensfaktor kan vara föremål för kraftiga rörelser vilka inte behöver överensstämma med förändringar i räntekurser, valutor eller index;
- (vi) om en Referensfaktor som har en multiplikator större än 1 eller innehåller någon annan hävstångseffekt, påverkar Obligationerna, kommer förändring i den Referensfaktor att göra så att effekten avseende kapitalbelopp, tilläggsbelopp eller ränta blir förstörd; och
- (vii) tidpunkten för förändring i en Referensfaktor kan påverka investerarens avkastning även fast den genomsnittliga nivån är i nivå med investerarens förväntningar. Allmänt kan sägas att ju tidigare förändringen sker avseende en Relevant Faktor desto större verkan har denna på avkastningen.

Marknadsavbrott och andra förändringar av underliggande exponering

Villkoren för Obligationerna innehåller normalt bestämmelser om vad som ska ske om det inträffar ett marknadsavbrott på en dag som är relevant för beräkningen av t.ex. avkastningen på Obligationerna. Villkoren reglerar normalt även vad som ska hända om t.ex. ett index upphör, valutakontroller införs, en fond beslutar att senarelägga utbetalning av fondinlösen m.m. Dessa bestämmelser kan leda till förskjutningar av tidpunkter, förändringar av vad den underliggande exponeringen ska bestå av eller hur avkastning eller andra belopp ska beräknas och/eller att Obligationerna ska lösas in i förtid. Även om villkoren syftar till att så långt det är lämpligt reglera vad som ska hända i oplanerade situationer har Banken ofta ett betydande mått av diskretionär bestämmanderätt när det gäller att besluta om vilken inverkan den aktuella händelsen ska ha på Obligationerna.

ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET

Banken ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Banken har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Banken känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Något personligt ansvar för styrelseledamöterna motsvarande det som stadgas i 29 kap. 1 § i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) finns inte i Danmark.

Information i Grundprospektet som anges komma från tredje part har i förekommande fall återgivits korrekt och, såvitt Banken känner till och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

BESKRIVNING AV PROGRAMMET

Nedanstående beskrivning av de viktigaste egenskaperna av Programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet. Informationen är följaktligen kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet. Begrepp och uttryck definierade i "Allmänna Villkor" nedan skall ha samma innebörd i denna beskrivning.

Emittent:	Danske Bank A/S.
Inregistrering och Handel:	Varje Serie av Obligationer kan komma att bli inregistrerade och godkända för handel på den reglerade marknaden hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.
Beloppsgräns för Programmet:	SEK 30 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR i sammanlagt utestående Kapitalbelopp. Beloppsgränsen kan när som helst komma att justeras.
Lån:	Varje Lån kommer att omfatta Obligationerna av samma serie. Obligationer i samma Lån har identiska villkor, förutom beträffande vissa Lån vad gäller likviddag, belopp avseende första räntebetalning (om någon) samt emissionskurs.
Slutliga Villkor:	Villkoren för Obligationerna i varje Lån kommer att justeras och kompletteras genom Slutliga Villkor, vilka skall läsas i samband med detta Grundprospekt. Tillämpliga villkor för samtliga Lån av Obligationer utgörs av Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom relevanta Slutliga Villkor.
Obligationernas form:	Obligationerna kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom VPC AB, och följaktligen kommer inga fysiska värdehandlingar eller andra fysiska instrument att utfärdas avseende Obligationerna.
Clearing m.m.:	VPC AB. VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade Obligationer, Förvaltaren verkställer avdrag för preliminär A-skatt, f.n. 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
Valuta:	SEK eller EUR.
Rätt till betalning:	Obligationer kommer att utgöra direkta, icke efterställda och oprioriterade förpliktelser för Emittenten och kommer att ha samma förmånsrätt sinsemellan och även i förhållande till Emittentens övriga direkta, icke efterställda och oprioriterade förpliktelser.
Emissionskurs:	Obligationer kan emitteras till vilken kurs och vilka betalningsvillkor som helst enligt vad som anges i relevanta Slutliga Villkor.
Löptider:	Lånen kommer att tas upp med olika löptider.
Nominellt belopp:	Inom samma Lån kommer Obligationerna att ha samma Nominella Belopp, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Det Nominella

Beloppet kan variera mellan olika Lån. Återbetalningsbeloppet kan vara högre eller, vid förtida inlösen eller vad gäller Skuldförbindelser, lägre än det Nominella Beloppet där så anges i de relevanta Slutliga Villkoren.

Återbetalning:	Obligationerna kan bli inlösta till Nominellt Belopp, till lägst Nominellt Belopp eller till det högre eller, vid förtida inlösen eller vad gäller Skuldförbindelser, lägre Återbetalningsbelopp som beräknas enligt vad som anges i relevanta Slutliga Villkor på basis av utvecklingen för ett eller flera svenska eller utländska index kopplade till aktier, fonder, obligationer, valutor, råvaror och/eller direkt till sådana eller andra underliggande referensfaktorer. Obligationerna kan också bli inlösta genom amortering på de dagar och på sådant sätt som framgår av relevanta Slutliga Villkor.
Skuldförbindelser:	Skuldförbindelser skiljer sig från övriga serier av Obligationer genom att Emittenten inte förpliktar sig att återbetala minst det Nominella Beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen.
Förtida Inlösen:	Obligationer kan bli inlösta före Återbetalningsdagen på initiativ av Emittenten (antingen helt eller partiellt) och/eller av Fordringshavare på de villkor som framgår av relevanta Slutliga Villkor.
Räntekonstruktion:	Obligationerna kan både löpa med och utan ränta. Ränta (om någon) kan beräknas som antingen fast eller rörlig eller vara kopplad till ett eller flera svenska eller utländska index kopplade till aktier, fonder, obligationer, valutor, råvaror och/eller direkt till sådana eller andra underliggande referensfaktorer. Metoden för att beräkna ränta kan variera mellan likviddag och förfallodag inom de relevanta serierna.
Tillämplig rätt:	Villkoren skall tolkas och tillämpas enligt svensk rätt.
Kreditbetyg:	Banken hade per den 6 februari 2009 följande kreditbetyg av kreditvärderingsinstituten Moody's Investors Service, Standard & Poor's och Fitch Ratings Limited:

	Moody's Investors Service	Standard Poor's	& Fitch Ratings Limited
Långfristiga skulder	Aa1	A+	A+
Kortfristiga skulder	P-1	A-1	F1+
Efterställda skulder	Aa2	A-	A

Ett kreditbetyg från ett värderingsinstitut är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha finansiella instrument och ett kreditbetyg kan komma att dras tillbaka eller ändras.

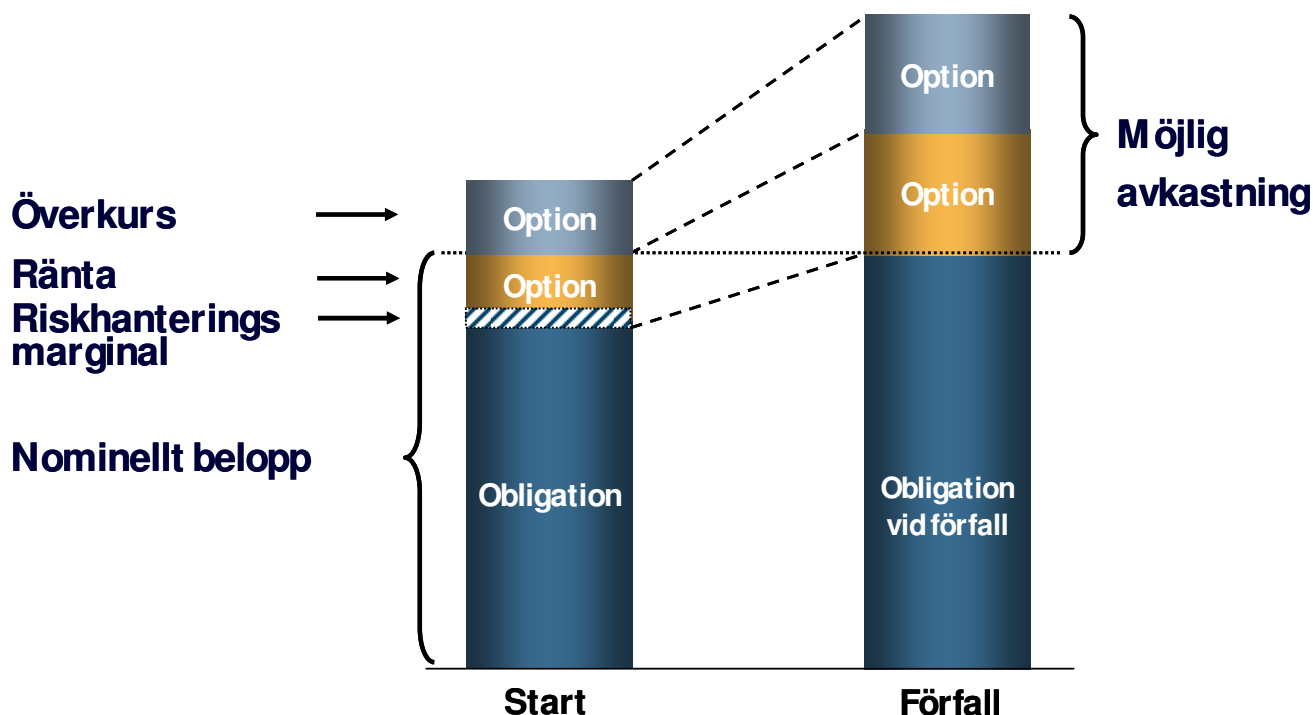
BESKRIVNING AV AKTIEINDEXOBLIGATIONER M.M.

Detta avsnitt innehåller en särskild beskrivning av aktieindexobligationer och andra strukturerade produkter som kan emitteras under Programmet och är endast avsett att ge en allmän vägledning till denna typ av finansiella instrument. Informationen är följaktligen kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag hos denna kategori av finansiella instrument och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet. För att få information om en viss produkt måste du därför alltid ta del av de tillämpliga Slutliga Villkoren för just det aktuella finansiella instrumentet samt Grundprospektet i dess helhet.

Hur fungerar en aktieindexobligation?

Aktieindexobligationer kan utformas på många olika sätt och kan ha många olika egenskaper. Generellt kan vi säga att en aktieindexobligation är en kapitalskyddad placering där avkastningen är knuten till en eller flera marknader. Begreppet "aktieindexobligationer" används ofta som ett samlingsbegrepp också för instrument som har andra underliggande exponeringar än just aktieindex, t.ex. råvaror eller valutor.

En aktieindexobligation är ett finansiellt instrument som kan sägas kombinera egenskaperna hos en nollkuponobligation och en option avseende en underliggande exponering, t.ex. ett aktieindex. Optionskomponenten är den del som ger dig möjlighet att få avkastning från en underliggande marknad som exempelvis aktie-, råvaru- eller valutamarknaden. Obligationskomponenten är den del som syftar till att skapa kapitalskyddet. Kapitalskyddet gör att du har rätt att få tillbaka minst det nominella beloppet efter löptidens slut även om den underliggande marknaden skulle ha utvecklats i oförmånlig riktning. Skissen nedan visar aktieindexobligationernas grundläggande konstruktion.



Aktieindexobligationer emitteras ofta till en teckningskurs som motsvarar det nominella beloppet och det tillkommer ofta även ett courtage. Teckningskursen omfattar såväl obligationsmomentet som optionsmomentet. Eftersom en nollkuponobligation löper utan ränta emitteras traditionella nollkuponobligationer till en kurs som understiger det nominella beloppet som emittenten åtar sig att

betala på återbetalningsdagen. Uppräkningen från emissionskursen till det nominella beloppet utgör investerarens räntekompensation. För aktieindexobligationer omfattar teckningskursen även optionsmomentet och kostnaderna för genomförandet av emissionen (riskhanteringsmarginal i skissen ovan). Optionsmomentet ger möjlighet till avkastning utöver det nominella beloppet. Om aktieindexobligationerna emitteras till överkurs ger detta normalt förbättrade möjligheter till avkastning genom att omräkningsfaktorns storlek eller någon annan avkastningspåverkande variabel exempelvis en barriär eller kupong påverkas positivt. Överkursen och courtage omfattas aldrig av kapitalskyddet i aktieindexobligationer.

Vilka typer av underliggande exponeringar kan förekomma?

Avkastningsmöjligheten i aktieindexobligationer är alltid beroende av utvecklingen för den underliggande exponering som den aktuella aktieindexobligationen är kopplad till, t.ex. ett aktieindex. När det gäller Skuldförbindelser (dvs. Obligationer som saknar kapitalskydd även på den ordinarie Återbetalningsdagen) påverkas även återbetalningsbeloppets storlek av utvecklingen för den underliggande exponeringen. Information om hur den underliggande exponeringen ser ut för en viss aktieindexobligation hittar du i de aktuella Slutliga Villkoren. Nedan beskrivs översiktligt de oftast förekommande huvudkategorierna av underliggande exponeringar:

Aktieindex – Aktieindex utgör ofta ett behändigt sätt att följa utvecklingen för en viss marknad. Vissa aktieindex har en bred global inriktning och andra index återspeglar en viss geografisk marknad eller marknad med en viss ekonomisk mognadsgrad eller endast en viss bransch av företag. De aktier och andra värdepapper som ingår i ett index förändras normalt med viss regelbundenhet för att de ingående värdepapperen ska uppfylla vissa urvalskriterier. Det finns många olika typer av index.

Aktier – På ett liknande sätt kan den underliggande exponeringen i stället beräknas utifrån kursutvecklingen för ett eller flera företag, t.ex. en korg av utvalda aktier inom verkstadsindustrin eller i Sverige. Till skillnad från ett aktieindex är ofta avsikten med en korg av aktier att samma aktier ska utgöra underlag för beräkningen under hela löptiden och endast i undantagsfall sker utbyte av de aktier som ingår från början.

Råvaror – Exponering mot olika råvarumarknader kan uppnås genom att aktieindexobligationerna har råvarurelaterade terminer och/eller index som underliggande exponering. Råvarumarknaderna kan fungera som ett sätt att uppnå låg samvariation med och diversifiering till aktie- och kreditmarknaderna. Råvarumarknaderna kännetecknas ofta av hög volatilitet jämfört med andra tillgångsslag.

Valutor – Den underliggande exponeringen kan även bestå av utvecklingen för en eller flera valutor i förhållande till en eller flera andra valutor, t.ex. valutakursen EUR/USD.

Räntor – Den underliggande exponeringen kan vara relaterad till hur olika marknadsräntor utvecklas, t.ex. om STIBOR håller sig inom ett visst intervall under löptiden.

Krediter – Den underliggande exponeringen kan även beräknas utifrån kreditrisken förenad med ett eller flera företags obligationer. Avkastningsmöjligheten påverkas då av om en eller flera emittenter vilkas obligationer ingår i kreditkorgen blir föremål för konkurs eller liknande förfaranden och avkastningsberäkningen kan även vara kopplad till kreditrisk genom index eller prissättningen på CDS-marknaden (*Credit Default Swaps*).

Fonder – Svenska och utländska fonder kan utgöra underliggande exponering för aktieindexobligationer som erbjuds under Programmet. Avkastningen på aktieindexobligationerna beräknas då utifrån utvecklingen för fondandelsvärdet under löptiden men du blir inte delägare i fonden. Utvecklingen för fondandelsvärdet påverkas givetvis i sin tur av vilken inriktning och

avgiftsstruktur som den aktuella fonden har. Den underliggande fonden kan stå under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige eller motsvarande tillsynsmyndighet i ett annat land men det kan också vara en fond som inte står under en motsvarande tillsyn av någon myndighet. Det är inte ovanligt att fondrelaterade strukturer även innehåller en möjlighet att senarelägga inlösen av de fondrelaterade obligationerna om den aktuella fonden begränsar eller förskjuter möjligheterna att lösa in andelar i fonden.

Strategier – Kvalificerade investerare använder sig ibland av dynamiska investeringsstrategier som har konstruerats för att skapa möjlighet till avkastning i olika typer av marknadsklimat, genom att följa trender eller som ger möjlighet till hävstångseffekter eller omallokeringar för att minska respektive öka riskexponering i den aktuella strukturen. Dynamiska strategier kräver normalt att även Emittentens exponeringssäkring hanteras aktivt och därför innehåller många strategier även en kostnadskomponent. Strategierna kan vara mycket komplexa.

Kombinationer – Den underliggande exponeringen för en aktieindexobligation kan även bestå av en eller flera kombinationer av de ovanstående exemplen på underliggande exponeringar. Därigenom kan aktieindexobligationen skapa möjlighet för exponering mot flera olika marknader samtidigt. De ingående komponenterna ge olika viktning sinsemellan.

Syntetisk exponering – Gemensamt för alla de olika typerna av underliggande exponeringar är att din exponering är syntetisk, dvs. du investerar inte direkt i den aktuella underliggande exponeringen. Du blir t.ex. inte ägare av de underliggande aktier eller fondandelar som utgör grunden för beräkningen av avkastningen på obligationerna. Du får inte heller någon panträtt i eller annan rätt till några underliggande värdepapper eller annan underliggande exponering.

Fysisk leverans – Det förekommer för vissa särskilda instrument, t.ex. vissa omvända konvertibler, att Emittenten har rätt att leverera de finansiella instrument som ingår i den underliggande exponeringen i stället för att erlägga kontant betalning på Återbetalningsdagen. Om ett instrument har denna möjlighet framgår det alltid uttryckligen av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Hur beräknas avkastningen för aktieindexobligationer?

Det finns många olika varianter av aktieindexobligationer med olika avkastningsprofiler. Det är typen av optionsmoment som avgör vilken avkastningsprofil aktieindexobligationen har. Vissa aktieindexobligationer passar bäst i en neutral till svagt positiv marknad, andra när aktiemarknaden går ner. De flesta aktieindexobligationer är dock avsedda för en positiv marknad. Det är därför viktigt att ta reda på villkoren för varje enskild aktieindexobligation samt hur den passar in i ditt övriga sparande. Aktieindexobligationer utgör ett bra komplement till både ränte- och aktieplaceringar och kan verka som en bas i en portfölj med aktieinnehav. Speciella aktieindexobligationer kan även ge en garanterad lägsta avkastning och/eller årlig kupongränta.

Nedan beskrivs ett antal vanligt förekommande aspekter vid beräkningen av avkastningen på en aktieindexobligation. För att du ska kunna få reda på hur avkastningen beräknas för en viss aktieindexobligation måste du dock alltid ta del av de Slutliga Villkoren för just det aktuella finansiella instrumentet.

Den avkastning du kan få beror dels på utvecklingen av underliggande exponering under löptiden och dels på omräkningsfaktorn eller någon annan avkastningspåverkande variabel exempelvis en barriär eller kupong. Utvecklingen för den underliggande exponeringen beräknas i en enkel struktur som skillnaden mellan startvärdet och slutvärdet, se Figur 1 nedan. Ju högre omräkningsfaktor, desto större del av utvecklingen får du ta del av. För att få fram placeringens avkastning multipliceras utvecklingen med omräkningsfaktorn.

Figur 1 – En avläsning i början och en vid slutet av löptiden



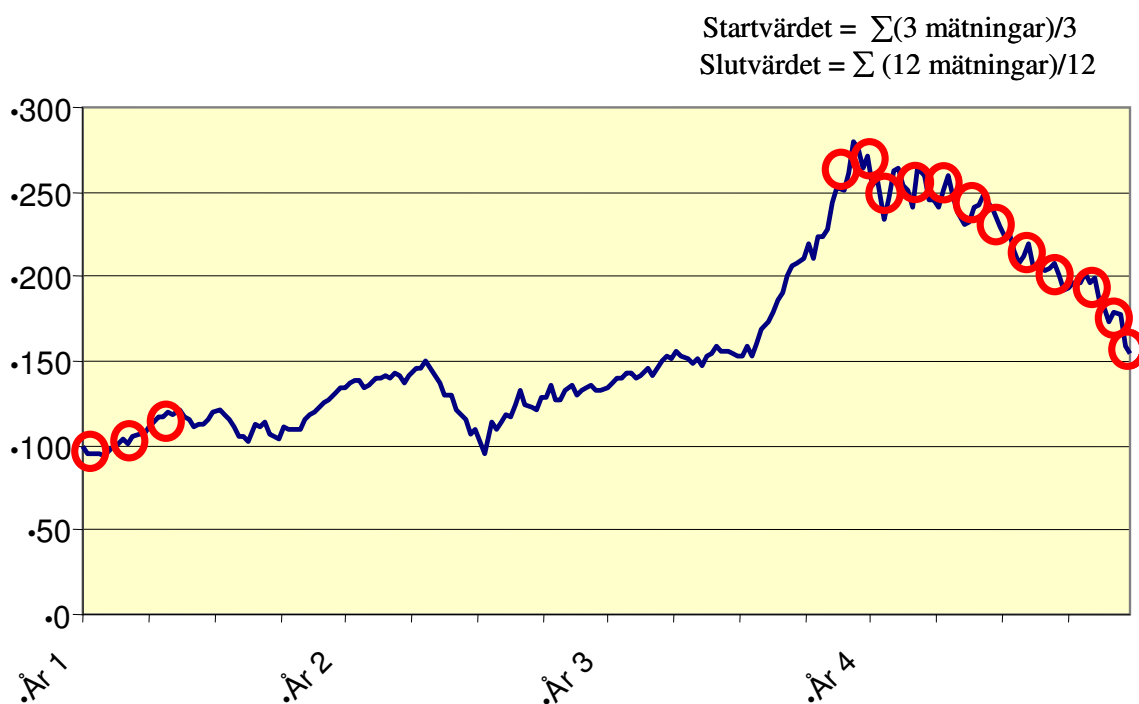
Alternativt kan utvecklingen för den underliggande exponeringen fastställas som skillnaden mellan startvärdet och ett medelvärde beräknat utifrån flera mättillfällen mot slutet av löptiden. Figur 2 nedan visar ett exempel där slutvärdet beräknas som ett medelvärde av tolv mättillfällen under det sista året av löptiden. Därmed påverkas inte avkastningen fullt ut av en kraftig förändring, positiv eller negativ, mot slutet av denna observationstid. Vid en nedgång bidrar de tidiga mättillfällena till att medelvärdet inte sjunker lika kraftigt som om endast det sista mätvärdet hade beaktats och omvänt gäller att vid en uppgång medför de tidiga mättillfällena att medelvärdet inte påverkas lika positivt.

Figur 2 – En avläsning i början och flera avläsningar mot slutet av löptiden



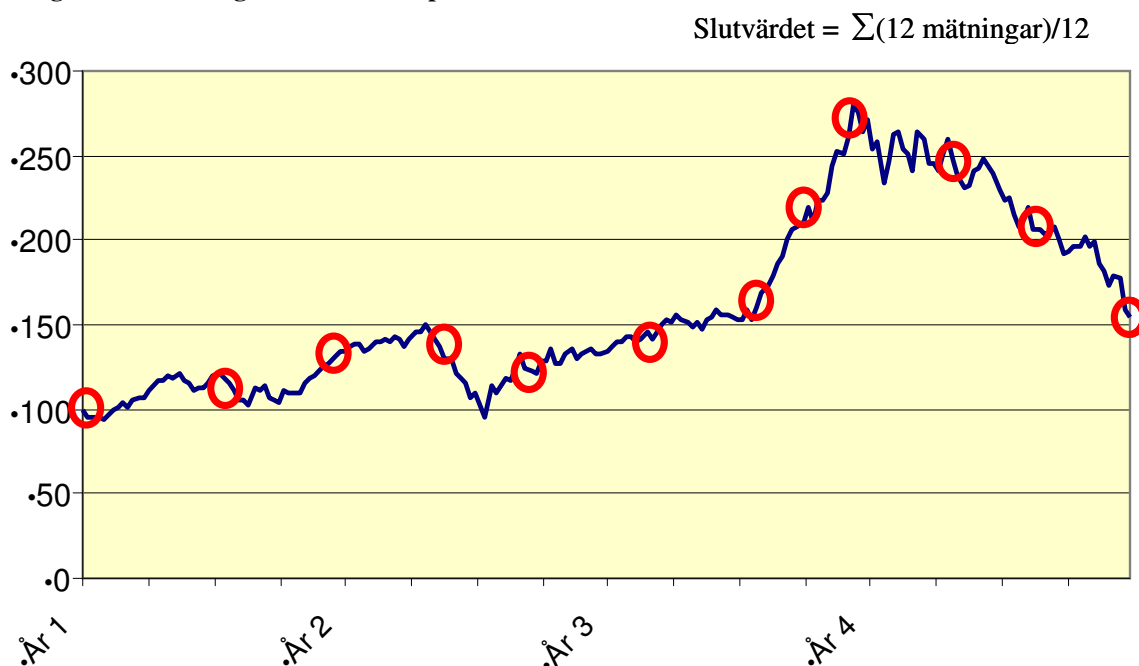
Utvecklingen för den underliggande exponeringen kan även fastställas som skillnaden mellan ett medelvärde av startvärdet beräknat utifrån flera mättillfällen vid starten och ett medelvärde beräknat utifrån flera mättillfällen mot slutet av löptiden. Figur 3 nedan visar ett exempel där även startvärdet beräknas som ett medelvärde av tre mättillfällen under det första året av löptiden. Utvecklingen för den underliggande exponeringen fastställas därmed som skillnaden mellan ett medelvärde av startvärdet och ett medelvärde av slutvärdet.

Figur 3 – Flera avläsningar i början och flera avläsningar mot slutet av löptiden



Avkastningsprofilen kan även konstrueras på ett sådant sätt att avläsningar sker under hela löptiden. Inverkan av medelvärdesberäkningen blir då ännu kraftigare jämfört med en enda avläsning mot slutet av löptiden. Figur 4 nedan visar ett exempel med tolv avläsningarna utspridda under hela löptiden.

Figur 4 – Avläsningar under hela löptiden



Finns det olika varianter av avkastningsberäkning?

Ja. Avkastningsberäkningen kan varieras på ett stort antal sätt för att skapa möjligheter för de som vill uppnå särskilda investeringsprofiler. Baserat på de olika avläsningsmodellerna ovan kan till exempel följande beräkningsvarianter användas.

Barriärer - Barriärstruktur innebär att avkastningen påverkas när den underliggande exponeringen når en viss angiven nivå, en så kallad barriärnivå. Effekten av att en barriärnivå träffas kan t.ex. vara att avkastningen ökar, minskar, erhålls eller uteblir. Marknadsvärdet för aktieindexobligationen påverkas särskilt av återstående löptid och nivån för den underliggande exponeringen i förhållande till barriären och det är därför viktigt att du sätter dig in i hur barriären påverkar värdet. Om nivån för underliggande exponering närmar sig en barriär och det är kort återstående tid till återbetalningsdagen kan marknadsvärdet påverkas mycket kraftigt. Liksom Omräkningsfaktorn är barriärer en variabel som ofta är indikativ och fastställs först efter erbjudandeperioden.

Cliqué - Avkastningsberäkningen kan även baseras på en så kallad cliqué-struktur vilket förenklat innebär att utvecklingen för den underliggande exponeringen mäts under flera perioder och inte bara vid ett tillfälle. Det innebär att det finns flera startvärden och flera slutvärden. Vissa cliqué-strukturer kan ha ett tak för positiv utveckling för respektive delperiod utan att det finns något motsvarande golv för negativ utveckling och omvända cliqué-strukturer kan ha ett golv för negativ utveckling men sakna tak för positiv utveckling. Den asymmetriska utformningen av avkastningsprofilen tenderar att ha motsvarande inverkan på marknadsvärdet för de aktuella aktieindexobligationerna under löptiden.

Digital struktur - Digitalstruktur innebär att en viss avkastning antingen uppnås eller helt uteblir om nivån för underliggande exponering når en viss angiven nivå. Detta medför att marknadsvärdet för aktieindexobligationerna kan variera kraftigt om nivån för den underliggande exponeringen är nära en sådan nivå.

Omvänd konvertibel – En omvänd konvertibel innebär ofta en förhållandevis hög fast avkastning. I gengäld riskerar du att det nominella beloppet minskar beroende på utvecklingen för den underliggande exponeringen, dvs. en omvänd konvertibel saknar kapitalskydd.

Shark fin-struktur – En så kallad shark fin-struktur är en av flera varianter som använder en barriär. I korthet innebär avkastningsberäkningen att du i förekommande fall tar del av uppgången för den underliggande exponeringen upp till en viss barriär. Om uppgången når upp till eller överskrider barriären beräknas avkastningen i stället som en viss procentsats multiplicerad med det nominella beloppet. Med andra ord, barriären medför att du förlorar hela avkastningen baserat på uppgången för den underliggande exponeringen (även den del som annars hade beräknats på utvecklingen upp till barriären) och i stället får du en avkastning beräknad på det sätt som anges i de Slutliga Villkoren. Den alternativa avkastningen är typiskt sett betydligt lägre jämfört med vad avkastningen annars hade kunnat bli om utvecklingen legat nära men inte nått upp till barriären.

Viktning – När det finns fler än en ingående komponent i den underliggande exponeringen ges dessa en viss viktning sinsemellan. Under löptiden kan omviktning ske för att behålla den ursprungliga viktningen men omviktning kan även ske för att ge större eller mindre inverkan av vissa ingående komponenter, t.ex. så kan den komponent som har haft den bästa utvecklingen ges en högre vikt (och därmed en större inverkan på avkastningsberäkningen) än den komponent som haft den sämsta utvecklingen. På motsvarande sätt kan även viktning eller ombalansering ske inom en viss komponent om den i sin tur består av flera ingående komponenter.

Win-Win struktur med barriär – En Win-Win struktur med barriär innebär en avkastningsberäkning där du får ta del av uppgången för den underliggande exponeringen förutsatt att den övre Barriären inte har tangerats eller överstigits eller den nedre Barriären har tangerats eller understigits.

Win-Win struktur utan barriär – En Win-Win struktur utan barriär innebär en avkastningsberäkning där du får ta del av en positiv avkastning både vid en uppgång och en nedgång av underliggande exponering.

Best of struktur - I dessa strukturer beräknas avkastningen utefter den aktie, aktiekorg eller aktieindex som utvecklats bäst.

Worst of struktur – Dessa strukturer är ofta kombinerade med en digital option och där kunden får en kupong förutsatt att den sämst utvecklade aktien har ett slutvärde som överstiger startvärdet. Dessa strukturer är ofta utan kapitalskydd och i dessa fall får kunden en kupong förutsatt att samtliga aktier i korgen har ett slutvärde som överstiger startvärdet, men om en eller flera av aktierna har ett slutvärde lägre än startvärdet beräknas avkastningen på obligationen med hjälp av den sämsta aktiens utveckling som i detta fall blir negativt.

Du bör observera att exemplifieringen ovan inte är avsedd som en uttömmande förteckning av möjliga beräkningsmodeller eller som en fullständig beskrivning av de ovan angivna beräkningsexemplen. För att du ska kunna få information om avkastningsberäkningen för en viss Obligation måste du därför alltid ta del av de Slutliga Villkoren för just den aktuella Obligationen.

Vad innebär det att aktieindexobligationerna emitteras till överkurs?

Är du beredd att i utbyte mot en något högre risk få möjlighet till högre avkastning, kan en aktieindexobligation som emitteras till överkurs vara intressant för dig. Överkursen, som ofta är tio procent, betyder att du köper aktieindexobligationen till ett pris som överstiger det nominella beloppet, t.ex. en aktieindexobligation med ett nominellt belopp om 10 000 kr tecknas till ett pris om 11 000 kr. Detta extra belopp höjer omräkningsfaktorn eller någon annan avkastningspåverkande variabel exempelvis en barriär eller kupong och ger dig därför en placering med möjlighet till högre avkastning om utvecklingen för den underliggande exponeringen har utvecklats i rätt riktning. Skulle kursen ha utvecklats åt fel håll eller varit oförändrad under löptiden, förlorar du hela överkursbeloppet eftersom kapitalskyddet endast omfattar det nominella beloppet. Ju högre överkursen är desto högre blir följaktligen risken i konstruktionen av den aktuella Obligationen.

Vad är Omräkningsfaktor?

Omräkningsfaktorn är ett tal som visar hur stor del av utvecklingen för den underliggande exponeringen du får ta del av. Till exempel innebär en Omräkningsfaktor på 1,0 att du får ta del av 100 procent av utvecklingen för den underliggande exponeringen. Omräkningsfaktorn multipliceras med utvecklingen vid avkastningsberäkningen.

Hur fastställs Omräkningsfaktorn?

Under erbjudandeperioden anges Omräkningsfaktorn med ett indikativt tal (t.ex. 100 %) och den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs normalt av Banken i samband med utgången av erbjudandeperioden. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar inför erbjudandeperiodens början. Eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs först vid en senare tidpunkt kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat mot bakgrund av då rådande marknadsförutsättningar, dock anges det normalt en lägsta nivå för Omräkningsfaktorn

(t.ex. lägst 90 %). Omräkningsfaktorns storlek påverkas av kostnaden för att säkra emittentens exponering under aktieindexobligationerna. Dyrare exponeringssäkring (jämfört med situationen då den indikativa Omräkningsfaktorn fastställdes) leder till en lägre Omräkningsfaktor än den indikativa och vice versa. Avgörande för kostnaden och därmed Omräkningsfaktorn är främst hur svenska och internationella räntor förändras samt hur kursrörligheten (volatiliteten) på den aktuella marknaden avseende den underliggande exponeringen. I förekommande fall fastställs även andra indikativa villkor av Banken på ett likartat sätt.

Hur mycket ränta kommer jag att få på aktieindexobligationerna?

Normalt kommer du inte att erhålla någon ränta avseende aktieindexobligationer. Det är i stället utvecklingen för den underliggande exponeringen som kan komma att ge avkastning på aktieindexobligationerna. För vissa enstaka aktieindexobligationer kan villkoren ange att du som investerare har rätt till en viss minsta kupong, dvs. ränta, eller en viss kupong under vissa förutsättningar. I sådana fall påverkas dock normalt kupongen av utvecklingen för den underliggande exponeringen och betalas ut först vid återbetalningsdagen i slutet av löptiden.

Finns det någon gräns för hur mycket jag kan tjäna på aktieindexobligationer?

Avkastningsprofilen för vissa Obligationer innehåller en barriär eller ett tak för hur mycket avkastningen kan påverkas av utvecklingen för den underliggande exponeringen. Andra Obligationer anger en maximal kupong som faller ut om den underliggande exponeringen har utvecklats i rätt riktning. För Obligationer som inte har sådana begränsningar i avkastningsprofilen finns det – teoretiskt sett - inte någon begränsning i hur hög Obligationernas avkastning kan bli. Du måste dock även beträffande sådana Obligationer göra en realistisk bedömning av om och, i så fall, hur mycket underliggande exponering kan komma att utvecklas i positiv riktning. Du bör då även tänka på att historisk utveckling inte innebär en garanti eller indikation för framtida avkastning.

Finns det någon gräns för hur mycket jag kan förlora på återbetalningsdagen?

Ja. Enligt villkoren för Obligationer (som inte är Skuldförbindelser) är Emittenten skyldig att betala minst det kapitalskyddade nominella beloppet (normalt SEK 10 000 per Obligation) på den ordinarie Återbetalningsdagen. Detta gäller även om utvecklingen för den underliggande exponeringen skulle vara ofördelaktig. Under förutsättning av att Emittenten klarar av att infria sina förpliktelser på Återbetalningsdagen (se särskilt avsnittet ”Riskfaktorer” ovan) finns det därmed en gräns för hur mycket du kan förlora om du fortfarande innehar kapitalskyddade aktieindexobligationer på Återbetalningsdagen.

Du bör observera att för Skuldförbindelser finns det inte något motsvarande kapitalskydd utan du riskerar att förlora hela eller delar av det investerade beloppet beroende på den underliggande exponeringens utveckling.

Vad innebär det att vissa aktieindexobligationer är kapitalskyddade?

Villkoren för kapitalskyddade aktieindexobligationer innebär att Emittenten åtar sig att betala minst det nominella beloppet till investerarna på den ordinarie återbetalningsdagen. Om den underliggande exponeringen har utvecklats i förmånlig riktning tillkommer även ett tilläggsbelopp. Om den underliggande exponeringen har utvecklats i oförmånlig riktning är Emittenten fortfarande skyldig att betala aktieindexobligationernas nominella belopp på den ordinarie återbetalningsdagen.

Gäller kapitalskyddet i alla situationer?

Nej. Kapitalskyddet innebär normalt endast att Emittenten lovar att betala det nominella beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen. Överkurs och courtage omfattas aldrig av kapitalskyddet. Om aktieindexobligationerna löses in i förtid på Emittentens eller innehavarens begäran gäller normalt sett inte kapitalskyddet utan det förtida inlösenbeloppet bestäms då i stället av Emittenten (i egenskap av Beräkningsagent) utifrån värdet av nollkuponmomentet och optionsmomentet vid den aktuella tidpunkten. Om du väljer att sälja aktieindexobligationerna före den ordinarie återbetalningsdagen sker detta alltid till rådande marknadskurs som kan vara högre eller lägre än det nominella beloppet.

Har alla aktieindexobligationer kapitalskydd?

Nej. Under Programmet kan Danske Bank även erbjuda Skuldförbindelser som saknar kapitalskydd, dvs. du riskerar att förlora hela eller delar av det nominella beloppet om den underliggande exponeringen utvecklas i oförmånlig riktning. Det anges uttryckligen i de Slutliga Villkoren för sådana Skuldförbindelser att dessa saknar kapitalskydd (se punkt 7 (*Återbetalningsbeloppet saknar nedre gräns på Återbetalningsdagen*) i mallen för Slutliga Villkor) och Skuldförbindelserna följer även en annan nummerserie (DDBO nr 400-) än Obligationer som är kapitalskyddade (DDBO nr 200- och DDBO nr 500-). Andra exempel på icke kapitalskyddade strukturerade produkter är warranter och certifikat, men de sistnämnda produkterna ges inte ut av Danske Bank under detta Program.

Vad innebär det att aktieindexobligationerna är valutasäkrade?

Danske Banks aktieindexobligationer är normalt valutasäkrade. Det innebär att du får möjlighet att placera på internationella marknader utan att valutakursförändringar direkt påverkar avkastningen. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså inte någon direkt valutakursrisk när du köper valutasäkrade aktieindexobligationer och i gengäld kan du inte heller göra någon valutakursvinst. Indirekt kan dock alla placeringar påverkas av valutakursfluktuationer eftersom sådana kan påverka hur vissa marknader eller företag utvecklas.

Var hittar jag de exakta villkoren för den aktieindexobligation som jag är intresserad av?

Du måste läsa de Slutliga Villkoren för den aktuella aktieindexobligationen för att du ska få del av de exakta villkoren. Beskrivningen i detta Grundprospekt ger dig endast en allmän och exemplifierande beskrivning som kan hjälpa dig att förstå de Slutliga Villkoren. Marknadsföringsmaterial avseende den aktuella produkten kan ge dig en snabb överblick men endast de Slutliga Villkoren i kombination med detta Grundprospekt ger dig tillgång till fullständig och juridiskt bindande information.

Vad innebär det att vissa villkor är indikativa?

Omräkningsfaktorn anges mycket ofta som ett indikativt tal och den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs av Emittenten först efter erbjudandeperioden. Även andra variabler i avkastningsberäkningen kan vara indikativt angivna under erbjudandeperioden, t.ex. en barriär eller en kupong. Normalt anges en viss gräns för vad den indikativa variabeln som sämst kan fastställas till, t.ex. den lägsta nivå som Omräkningsfaktorn får fastställas till. När du tecknar dig i ett erbjudande måste du därför utgå från att villkoren för Obligationen senare kan komma att fastställas till den sämsta angivna nivån. Du hittar mer information om hur Banken fastställer Omräkningsfaktorn ovan (se ”Hur fastställs Omräkningsfaktorn?”).

Kan villkoren för Obligationerna förändras under löptiden?

Ja. Emittenten får korrigera villkoren om ändringen sker uteslutande i syfte att rätta uppenbara fel och misstag. Efter beslut av Fordringshavarna får Emittenten genomföra andra ändringar i villkoren. Normalt krävs kvalificerad majoritet bland Fordringshavarna för det eller de berörda Lånen. Villkoren möjliggör även för justeringar i händelse av förändringar eller störningar avseende den underliggande exponeringen, t.ex. vid upphörande av ett index. Sådana ändringar och justeringar påverkar villkoren för samtliga Fordringshavare av de berörda serierna av Obligationer.

Kan jag ångra mig om jag har tecknat mig för vissa aktieindexobligationer?

Nej, det kan du normalt sett inte utan din teckningsanmälan är bindande. Till exempel så gäller inte ångerrätten enligt distans- och hemförsäljningslagen (2005:59) även om du skulle teckna dig på ett sätt som medför att lagen i övrigt är tillämplig. Det beror på att villkoren för Obligationerna och erbjudandet påverkas av svängningar på finansmarknaden.

Om Banken offentliggör ett tillägg till detta Grundprospekt under en erbjudandeperiod har du dock rätt att återkalla en teckningsanmälan som du har gjort under den aktuella erbjudandeperioden. Du kan bara utnyttja din ångerrätt under fem arbetsdagar från det att prospekttilägget offentliggjordes. Om prospekttilägget offentliggörs vid en annan tidpunkt eller om du inte återkallar din anmälan under de fem arbetsdagarna kan du inte återkalla din anmälan. Prospekttilägg publiceras alltid på Bankens hemsida www.danskebank.se och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00). Prospekttilägg publiceras även på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Är det säkert att emissionen genomförs om jag har tecknat mig?

Nej, det är inte helt säkert. Banken förbehåller sig normalt rätten att ställa in den aktuella emissionen, t.ex. om Banken inte lyckas uppnå den lägsta nivån för Omräkningsfaktorn eller någon annan avkastningspåverkande variabel, exempelvis en barriär eller kupong. Förbehållen hittar du i de Slutliga Villkoren för den aktuella emissionen (jfr punkt 3 i del 2 i mallen för Slutliga Villkor (sid. 43-44)).

Hur vet jag att jag har den senaste informationen?

Du hittar alltid den senaste versionen av alla Slutliga Villkor, Grundprospektet och alla prospekttilägg på Bankens hemsida www.danskebank.se. Prospekt och prospekttilägg publiceras även på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Finns det några risker med att investera i aktieindexobligationer?

Ja. Det finns ett antal riskfaktorer hänförliga till Emittenten och Obligationerna (se avsnittet "Riskfaktorer" ovan).

Kan jag sälja mina aktieindexobligationer före Återbetalningsdagen?

Ja. Du bör dock notera att en försäljning på andrahandsmarknaden sker till den vid var tid rådande marknadskursen. Kursen på andrahandsmarknaden kan vara betydligt lägre än aktieindexobligationernas nominella belopp och påverkas av en mängd faktorer. Du bör särskilt notera att emissionskursen och andra villkor för Obligationerna vid emissionstillfället även påverkas av Emittentens kostnader i samband med genomförandet av transaktionen, såsom kostnader för säkring av

Emittentens förpliktelser, arvoden till externa distributörer, licensavgifter till indexsponsorer, kostnader för upprättande av prospekt och marknadsföring, ansökan om upptagande till handel m.m. Kursen på andrahandsmarknaden exkluderar normalt sådana poster varför marknadsvärdet troligen kommer att vara lägre än emissionskursen den närmaste tiden efter emissionsdagen. Emittenten har inte någon skyldighet att tillse att marknadskursen på andrahandsmarknaden inte sjunker under någon viss nivå. En investering i aktieindexobligationer bör därför i första hand betraktas som en investering att innehas till Återbetalningsdagen.

Kommer aktieindexobligationerna att inregistreras på börs?

Banken avser att ansöka om upptagande till handel och inregistrering på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) eller Tailor Made Products Listan hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad för flertalet av de Obligationer som erbjuds under Programmet. Det kan dock inte lämnas någon garanti för att ansökan kommer att beviljas av denna eller någon annan reglerad marknad. Banken kan även ge ut Obligationer under Programmet som inte blir föremål för någon ansökan om upptagande till handel.

Kommer det att utvecklas en likvid andrahandsmarknad på börsen?

Under förutsättning av att ansökan godkänns av börsen kommer Danske Bank i egenskap av market-maker att upprätthålla en andrahandsmarknad under normala marknadsförhållanden genom att ställa köpkurser och, om möjligt, säljkurser. Som angivits ovan kan dessa kurser vara betydligt lägre än ursprungligt investerat belopp och under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden även vara mycket illikvid.

Har Emittenten någon skyldighet att lösa in mina aktieindexobligationer i förtid?

Nej, se dock nästa fråga.

Får Emittenten lösa in mina aktieindexobligationer i förtid?

Om det särskilt anges i de Slutliga Villkoren har Emittenten rätt att lösa in Obligationerna i förtid. För vissa Obligationer kan det finnas villkor som innebär att Obligationerna löses in i förtid om den underliggande exponeringen har en viss utveckling, t.ex. passerar en viss barriär (s.k. knock-out). Det är vanligt att villkoren för Obligationerna innehåller denna möjlighet som ett handlingsalternativ om det sker oväntade förändringar avseende, t.ex. om ett index upphör. Banken kan då fastställa att den ska lösa in samtliga (och inte bara vissa) aktieindexobligationer i förtid. Emittenten måste då lösa in aktieindexobligationerna till det Förtida Inlösenbeloppet. De närmare villkoren för när och hur en sådan förtida inlösen kan ske framgår av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Får Banken vidta transaktioner i andrahandsmarknaden m.m.?

Ja. Det finns inte några restriktioner i villkoren för Obligationerna som förhindrar Banken från att, vid ett eller flera tillfällen, köpa eller sälja Obligationer i andrahandsmarknaden, företa andra transaktioner avseende Obligationerna, underliggande index eller i finansiella instrument som omfattas av eller relaterar till den underliggande exponeringen. Banken kan vidare erbjuda och uppta till handel fler obligationer med identiska eller liknande villkor.

Finns det några intressekonflikter?

Banken är emittent av Obligationerna som erbjuds under Programmet. Banken fastställer de indikativa villkoren, t.ex. Omräkningsfaktorn inom de parametrar som anges i de Slutliga Villkoren. Banken är även Beräkningsagent och kommer därför att på basis av villkoren för Obligationerna beräkna de belopp som Banken ska erlægga till investerarna. I egenskap av Beräkningsagent kan Banken även ha till uppgift att fastställa om vissa omständigheter har inträffat eller om vissa justeringsåtgärder ska vidtas i anledning av t.ex. ett marknadsavbrott. Banken kommer vidare att agera som market-maker i andrahandsmarknaden. Det kan följaktligen uppstå situationer som leder till att det uppstår intressekonflikter mellan Danske Banks intressen i egenskap av emittent och dina intressen i egenskap av investerare.

Förekommer det några avgifter och andra incitament?

När du tecknar dig för en Obligation betalar du den emissionskurs och det courtage som anges i de Slutliga Villkoren. Utöver detta betalar du inte något till Banken avseende Obligationen.

Om den underliggande exponeringen består av en strategi kan det vara så att utvecklingen för strategin och därmed avkastningen på de aktuella Obligationerna, belastas av kostnadskomponenter, t.ex. för handelsaktiviteter eller fiktiv lånefinansiering för att skapa hävstångseffekter. Kostnadskomponenterna framgår då alltid av de Slutliga Villkoren. Om den underliggande exponeringen består av en fond belastas fondandelsvärdets utveckling och därmed avkastningen på de aktuella Obligationerna, av de avgifter och arvoden som t.ex. fondbolaget har rätt att få ersatta ur fondens medel.

Banken kan betala arvoden till utomstående distributörer och marknadsförare och kan ibland även motta arvoden om en viss emission leder till investeringar i en viss fond eller strategi. Banken förbehåller sig normalt även en viss ersättning, så kallad riskhanteringsmarginal, i samband med att aktieindexobligationens villkor fastställs. Du hittar mer information om detta under avsnittet ”Användning av tillförda medel” på sidan 47.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") skall gälla för lån som Danske Bank A/S (CVR-No. 61 12 62 28 i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Köpenhamn) (tidigare reg. nr A/S 28472) ("**Emittenten**") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta Program genom att emittera obligationer och andra skuldförbindelser (gemensamt "**Obligationer**") i svenska kronor ("**SEK**") eller i euro ("**EUR**") med olika löptider, s.k. Medium Term Notes. Det sammanlagda nominella beloppet av Obligationer som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga svenska kronor TRETTIO MILJARDER (SEK 30 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR, i den mån inte annat följer av punkt 8 nedan.

För varje Lån upprättas Slutliga Villkor, innehållande kompletterande villkor för Lånet, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren i detta Program utgör fullständiga lånevillkor för det aktuella Lånet. Villkoren angivna i de Slutliga Villkoren justerar och kompletterar de Allmänna Villkoren beskrivna nedan. Referenserna nedan till "Allmänna Villkor" skall således med avseende på ett visst Lån anses inkludera även villkoren i aktuella Slutliga Villkor.

1 Definitioner

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa Allmänna Villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Avstämningskonto**" konto där respektive Fordringshavares innehav är registrerat enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

"**Bankdag**" dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"**Fordringshavare**" den som är antecknad på Avstämningskonto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation;

"**Kontoförande Institut**" bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat Avstämningskonto avseende Obligationerna;

"**Likviddagen**" emissionsdag och normalt den dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa enligt aktuella Slutliga Villkor enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren;

"**Lån**" varje lån – omfattande en eller flera Obligationer – som Emittenten upptar under detta Program;

"**Obligation**" skuldförbindelse av det slag som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Emittenten under detta Program;

"**Rambelopp**" SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR (i den mån inget annat följer av punkt 8). Vid beräkning av Rambeloppet skall Obligationer denominerade i EUR på Likviddagen, omräknas till SEK efter den kurs som gällde på den dagen enligt vad som publicerats på Reuters sida "SEKFIX" (eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system som ersätter nämnda sida eller system) eller om sådan kursnotering inte publiceras, Emittentens avistakurs för SEK mot EUR på den aktuella dagen;

"**STIBOR**" Den räntesats som kl 11.00 noteras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om

sådan notering ej finns – den räntesats som Emittenten erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

”VPC” VPC AB, orgnr 556112-8074, Box 7822, SE-103 97 Stockholm;

”Återbetalningsbelopp” det belopp varmed Lån skall återbetalas enligt aktuella Slutliga Villkor; och

”Återbetalningsdag” dag då Återbetalningsbeloppet avseende Lån skall återbetalas enligt aktuella Slutliga Villkor.

- 1.2** Ytterligare definitioner såsom Räntebas, Räntebasmarginal, Räntekonstruktion, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Räntesats och Nominellt Belopp, återfinns (i förekommande fall) i aktuella Slutliga Villkor.

2 Registrering av Obligationerna

- 2.1** Obligation skall för Fordringshavares räkning registreras på Avstämningskonto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2** Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligation skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3** Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3 Räntekonstruktion m.m.

- 3.1** De Slutliga Villkoren anger relevant Räntekonstruktion enligt någon av följande möjligheter:

- (a) **Fast ränta** Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Likviddagen till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

- (b) **FRN (Floating Rate Notes)** Lånet löper med ränta från Likviddagen till och med (i förekommande fall) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Emittenten på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 12.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Emittenten beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar (365/360-dagarsbasis) i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

- (c) **Nollkupong** Lånet löper utan ränta.

- (d) **Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion.** Emittenten kan även komma att utge Lån med annan räntekonstruktion än sådan som angivits ovan, t.ex. på basis av utvecklingen för ett eller flera svenska eller utländska index kopplade till

aktier, fonder, obligationer, valutor, råvaror och/eller direkt till en eller flera sådana eller andra underliggande referensfaktorer.

- 3.2** För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på Nominellt Belopp.

4 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

- 4.1** Lån förfaller till betalning med dess Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3 och vad som anges i de Slutliga Villkoren.
- 4.2** Betalning av Återbetalningsbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som vid den aktuella tidpunkten generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3** Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen.
- 4.4** Skulle VPC på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5** Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Emittenten och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Emittenten respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5 Rätt till betalning

Obligationer utgör direkta, icke efterställda och oprioriterade förpliktelser för Emittenten och kommer att ha samma förmånsrätt sinsemellan och även i förhållande till Emittentens övriga direkta, icke efterställda och oprioriterade förpliktelser.

6 Preskription

- 6.1** Rätten till betalning av Återbetalningsbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning, men preskriberats, tillkommer Emittenten.
- 6.2** Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Återbetalningsbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av den svenska preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7 Dröjsmålsränta

- 7.1** Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en

veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i punkt 7.2 – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 7.2** Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emittenten respektive VPC som avses i punkt 12.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

8 Ändring av Rambelopp

Emittenten äger rätt att besluta om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

9 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare av aktuell Obligation under dennes hos VPC registrerade adress.

10 Ändring av de Allmänna Villkoren

- 10.1** Emittenten får, utan att inhämta Fordringshavarnas samtycke, vidta korrigeringar i de Allmänna Villkoren för ett eller flera Lån i syfte att rätta uppenbara fel och misstag i villkoren för det eller de berörda Lånen. Efter erforderligt beslut av Fordringshavare enligt punkt 11 får Emittenten även genomföra andra beslutade ändringar i de Allmänna Villkoren.

- 10.2** Korrigering respektive avtalad ändring av de Allmänna Villkoren skall av Emittenten snarast meddelas i enlighet med punkt 9 med angivande av den senare dag då ändringarna träder i kraft. Korrigeringar ska, om det inte enligt Emittentens uppfattning finns särskilda skäl, anses ha verkan från och med emissionsdagen för det aktuella Lånet.

11 Fordringshavarmöte m.m.

11.1 Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande

- (a) Emittenten får när som helst kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande bland Fordringshavarna. Möte respektive beslutsförfarande kan enligt Emittentens bestämmande omfatta ett eller flera berörda Lån eller samtliga Lån. Fordringshavare som på dagen för sådan begäran representerar minst en tiondel av då sammanlagt utestående Nominellt Belopp av de Lån som enligt Emittentens bedömning berörs, får begära att sådan kallelse sker. Begäran skall framställas skriftligen till Emittenten med (i) uppgift om de frågor som skall behandlas och (ii) underlag som utvisar de aktuella Fordringshavarnas innehav. Om Emittenten konstaterar att begäran inkommit i vederbörlig ordning skall Emittenten senast inom tjugo (20) Bankdagar från mottagandet av begäran, kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande. Sådan skyldighet föreligger dock inte om, enligt Emittentens bedömning, (i) förslaget kräver godkännande av Emittenten och denne informerar Fordringshavarna att Emittenten inte avser att godkänna förslaget, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämplig rätt eller

- (iii) det framstår som klart osannolikt att förslaget kommer att få bifall mot bakgrund av redan genomfört möte eller beslutsförfarande.
- (b) Kallelse skall ske genom meddelande till Fordringshavarna enligt punkt 9 ovan och skall ske senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före mötet eller, som fallet kan vara, den sista svarsdagen. Kallelsen skall ange (i) tid för mötet eller sista svarsdag, (ii) plats eller svarsadress, (iii) dagordning för mötet, (iv) uppgift om den dag då Fordringshavare skall vara införd som ägare eller, vid förvaltarregistrering och sådan möjlighet tillhandahålls av CVF, rösträttsberättigad i CVF:s skuldbok samt (v) vad som i övrigt krävs för att en Fordringshavare skall ha rätt att delta vid mötet. Emittenten skall fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla i pappersform eller elektronisk form ett fullmaktsformulär eller, vid skriftligt förfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ. Inga andra ärenden än sådana som har upptagits i kallelsen får beslutas vid fordringshavarmöte eller, som fallet kan vara, skriftligt beslutsförfarande.
- (c) Beslut fattas genom omröstning vid möte (eller, vid skriftligt förfarande sammanräkning), varvid varje rösträttsberättigad Fordringshavare skall ha en röst per Nominellt Belopp om SEK 10 000 av innehavda Obligationer. Varje Fordringshavare måste avge sina röster på samma sätt vid innehav av flera Obligationer. Ombud som företräder olika Fordringshavare får dock avge röster på olika sätt för skilda Fordringshavare. Obligationer som innehas av Emittenten eller av bolag i den koncern (såsom detta begrepp är definierat i 1 kap. 11 och 12 §§ aktiebolagslagen (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i sådan svensk lagstiftning som ersätter nämnda lagrum) i vilken Emittenten ingår skall inte medföra rösträtt eller beaktas vid beräkning av om erforderlig majoritet har uppnåtts i något hänseende enligt dessa villkor. Fordringshavarnas beslut skall anses vara den mening som representerar störst andel av Obligationernas Nominella Belopp. I följande frågor krävs dock nedan angiven kvalificerad majoritet bland de avgivna rösterna respektive erhållna svaren för att beslut skall anses fattat ("**Kvalificerad Majoritet**"):
- (i) två tredjedelar vid ändring av bestämmelse i de Allmänna Villkoren förutom i fall som avses i (ii) nedan;
- (ii) tre fjärdedelar vid (1) reducering av Nominellt Belopp och/eller Tilläggsbelopp som skall erläggas av Emittenten för ett eller flera Lån, (2) förändring av Återbetalningsdagen för ett eller flera Lån och (3) förändring av bestämmelserna i denna punkt 11.1(c).

Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötesordförandens bedömning (eller, vid skriftligt förfarande, Emittentens bedömning) är mest fördelaktig för Emittenten.

- (d) Beslutförhet föreligger endast om Fordringshavare representerande minst en femtedel av sammanlagt då utestående Nominellt Belopp, med avdrag för sådana Obligationer som innehas av Emittenten eller av bolag i den koncern (såsom detta begrepp är definierat i 1 kap. 11 och 12 §§ aktiebolagslagen (2005:551)) i vilken Emittenten ingår, i vederbörlig ordning närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt förfarande, avger svar). Om beslutförhet inte uppnåtts genom närvaro inom femton (15) minuter från utsatt mötestid (eller, vid skriftligt förfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), skall mötet ajourneras (eller, vid skriftligt förfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, förlängd svarstid) skall snarast tillställas Fordringshavare enligt punkt 9. Vid fortsatt möte (eller, vid skriftligt

förfarande, vid ny sammanräkning) kan beslut fattas genom enkel majoritet (eller, där så krävs enligt (c) ovan, av Kvalificerad Majoritet) av röstberättigade Fordringshavare oavsett representerad andel av Obligationerna.

- (e) Vid möte får Emittenten och Fordringshavarna av berörda Lån närvara samt deras respektive ställföreträdare, representanter, revisorer, ombud, rådgivare och biträden. Mötet får besluta att ytterligare personer skall få närvara. Mötet öppnas av en av Emittenten sådan utsedd och närvarande person och leds av den personen till dess att närvarande och representerade Fordringshavare har utsett mötesordförande. Genom ordförandens försorg skall protokoll föras vid mötet, vari röstberättigade Fordringshavare skall förtecknas, vilka övriga som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning utfallit och vilka beslut som fattats. Protokollet skall undertecknas av ordföranden och minst en av mötet utsedd justeringsman. Vid skriftligt förfarande skall Emittenten ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen, inklusive förteckning över röstberättigade. Emittenten får begära kompletteringar och förtydliganden beträffande erhållna svar men har inte någon skyldighet att göra detta utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Emittenten skall bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av material tillhandahållet av Fordringshavaren eller CVF. Protokoll skall skyndsamt färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare hos Emittenten.
- (f) Om Emittenten bedömer det lämpligt får möte kombineras med att Fordringshavare ges möjlighet att avge svar enligt skriftligt beslutsformulär som alternativ till närvaro eller representation genom ombud vid möte.
- (g) Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört möte eller skriftligt förfarande är bindande för samtliga Fordringshavare av berörda Lån oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid mötet eller deltagit i det skriftliga förfarandet samt oberoende av om och hur de har röstat.

12 Inregistrering vid börs

För Lån som ska upptas till handel på reglerad marknad enligt aktuella Slutliga Villkor kommer Emittenten att ansöka om upptagande till handel hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

13 Förvaltarregistrering

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa Allmänna Villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

14 Begränsning av ansvar m m

- 14.1** I fråga om de på Emittenten respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av lagbud, i Sverige eller annat land, myndighets åtgärd i Sverige eller annat land, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

14.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emittenten eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. Emittenten ansvarar inte för indirekt skada om inte den indirekta skadan orsakats av Emittentens grova vårdslöshet.

14.3 Föreligger hinder för Emittenten eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 12.1 att vidta åtgärd enligt dessa Allmänna Villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

15 Tillämplig rätt och jurisdiktion

15.1 Svensk rätt skall tillämpas vid tolkning av dessa Allmänna Villkor.

15.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är bindande för Emittenten.

Stockholm den 6 februari 2009²

DANSKE BANK A/S

² För information om datum för ursprungligt och senare beslut rörande Programmet, se punkt 2 i avsnittet "Allmän Information".

SLUTLIGA VILLKOR

För varje emission av Obligationer under Programmet kommer slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") för det aktuella Lånet att upprättas.

Information som kommer att finnas i Slutliga Villkor

Mallen för Slutliga Villkor återges nedan och denna anger vilken information som kommer att finnas i de Slutliga Villkoren som upprättats för respektive serie av Obligationer beroende på vad som är relevant för respektive serie av Obligationer. Därutöver kan de Slutliga Villkoren komma att innehålla information som inte var känd för Emittenten vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt utan som först kan fastställas vid tiden för den enskilda emissionen, under förutsättning av att informationen är av sådant slag som anges i artikel 22.4 i Prospektförordningen (2004/809/EG).

Fullständig information

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.

Offentliggörande av Slutliga Villkor

Slutliga Villkor för respektive serie av Obligationer kommer att inges till Finansinspektionen samt offentliggöras av Danske Bank genom att hållas tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida www.danskebank.se och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn (telefonnummer +45 33 44 04 12) eller Danske Bank A/S, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00). Det faktum att Grundprospektet och Slutliga Villkor hålls tillgängliga på detta sätt innebär inte att Danske Bank lämnar något erbjudande avseende relevanta Obligationer eller att informationen i dessa dokument alltfjänt är korrekt och fullständig efter de relevanta datum som anges i det aktuella dokumentet.

Offentliggörande av slutligt pris, efterföljande information m.m.

Information om varje investerares tilldelning, slutlig omräkningsfaktor och andra indikativa villkor samt ingångsvärden beträffande den underliggande exponeringen meddelas varje investerare skriftligen.

I förekommande fall kommer information om slutligt pris, slutligt antal värdepapper, resultat av erbjudandet och/eller efterföljande information om t.ex. underliggande instrument att offentliggöras av Banken genom att hållas tillgänglig på Bankens ovan angivna elektroniska hemsida. I de fall där Banken avser att offentliggöra sådan information kommer detta att anges i de Slutliga Villkoren för de aktuella Obligationerna.

[Text angiven i kursiv stil nedan syftar till att underlätta upprättandet av de Slutliga Villkoren.]

Mall för slutliga villkor

Danske Bank A/S
SEK 30 000 000 000
svenska Medium Term Note program
Emission av
SEK/EUR [ange Lånets totala nominella belopp]
[Lånets namn och nr]

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 6 februari 2009 [såsom detta justerats och kompletterats genom tilläggsprospekt av den [●]] ("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: []
3. Valuta: Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR")
4. Totalt Nominellt Belopp: Lånet kan högst uppgå till totalt [SEK/EUR []]
5. Emissionskurs []% av det Nominella Beloppet
[Om ej fastställd ange metod för fastställande, högsta kurs m.m.]
6. Nominellt Belopp: [SEK/EUR []] per Obligation ("Nominellt Belopp")
7. [(i)] Likviddagen: []
[(ii)] Första ränteberäkningsdag: []
8. Återbetalningsdag: []
9. Räntekonstruktion: [●% Fast ränta ("Räntesats")]
[Rörlig ränta: ange räntebas ("Räntebas") +/-●%
("Räntemarginal" och, tillsammans med Räntebasen,

- “**Räntesats**”)]
 [Nollkupong]
 [Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion]
 (mer information anges nedan)
- 10. Återbetalning** [Inlösen till Nominellt Belopp]
 [Indexrelaterad eller annan återbetalningskonstruktion]
 [Amortering]
 [Skuldförbindelser där Återbetalningsbeloppet kan bli
 lägre än Nominellt Belopp även på den ordinarie
 Återbetalningsdagen]
 (mer information anges nedan)
- 11. Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion:** [Inte tillämpligt]
 [Om tillämpligt ange villkoren för sådant byte]
- 12. Förtida Inlösen:** [Inte tillämpligt]
 [Om tillämpligt ange villkoren för förtida inlösen]

VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

- 13. Fast ränta** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Räntesats: [] % per år enligt punkt 3.1 a) i de Allmänna Villkoren
- (ii) Ränteförfallodag(ar): [] årligen
- (iii) Fasta Räntebelopp: [] per Nominellt Belopp
- (iv) Delar av Fasta Räntebelopp: []
- (v) Räntedagskonvention: [360/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA) / Annan]
- (vi) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta: []
- 14. Rörlig ränta** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Ränteperiod: []
- (ii) Ränteförfallodagar: []
- (iii) Räntebestämningsdag: []
- (iv) Räntedagskonvention : []
- (v) Gräns för högsta eller lägsta räntenivå: [Inte tillämpligt/annat]
- (v) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta: []
- 15. Nollkupong** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen: []
- (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer: []

- 16. Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Index/formel/annan variabel: [Ange eller bilägg beskrivning]
- (ii) Beräkningsagent: [Emittenten/ om annan ange beräkningsagenten och tillämpliga villkor rörande dennes ansvar]
- (iii) Villkoren för fastställande av ränta och/eller tilläggsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: [Ange eller bilägg villkoren]
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: [Se ovan]

VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: []
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: [Ange eller bilägg beskrivning, om förtida inlösenbelopp kan understiga Nominellt Belopp anges detta även uttryckligen]
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten: []
- 18. Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** [Tillämpligt/Inte tillämpligt]
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: []
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: [Ange eller bilägg beskrivning, om förtida inlösenbelopp kan understiga Nominellt Belopp anges detta även uttryckligen]
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Fordringshavare: []
- 19. Återbetalningsbelopp vid ordinarie Återbetalningsdag** [SEK [] per Obligation / annat / Se bilaga []]
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:
- (i) Index/formel/annan variabel: [Ange eller bilägg beskrivning]
- (ii) Beräkningsagent: [Emittenten/ annan]

(iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: *[Ange eller bilägg villkoren]*

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: *[Se ovan]*

20. Återbetalningsbelopp för Skuldförbindelser vid ordinarie Återbetalningsdag *[Lägst SEK [] per Obligation / annat / Se bilaga []]*

Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:

(i) Index/formel/annan variabel: *[Ange eller bilägg beskrivning]*

(ii) Beräkningsagent: *[Emittenten/ annan]*

(iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: *[Ange eller bilägg villkoren]*

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: *[Se ovan]*

(v) Särskild upplysning: Investerares bör särskilt uppmärksamma att Återbetalningsbeloppet kan komma att understiga det Nominella Beloppet även på den ordinarie Återbetalningsdagen beroende på utvecklingen för *[Index/formel/annan variabel]*.

ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

21. Form: Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument

22. Central värdepappersförvarare: VPC 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/ ange villkor avseende belopp och datum]*

25. Andra Slutliga Villkor: *[Inte tillämpligt/ange andra slutliga villkor]*
[Om andra slutliga villkor anges, överväg eventuellt behov av tilläggsprospekt pga ny omständighet av

betydelse]

PLACERING, TILLDELNING M.M.

- 26.** (i) Om syndikerad placering, [Inte tillämpligt/ *Ange namn och adresser samt uppgifter om placeringsgarantier och åtaganden avseende placeringsgarantier*]
garanter:
- (ii) Dag för avtal om [Inte tillämpligt/ *Ange datum*]
placeringsgarantier:
- (iii) Stabiliseringsåtgärder (i [Inte tillämpligt / *Ange stabiliseringsansvarig(-a) enligt förekommande fall*):
nedan]
[I samband med emissionen av Obligationerna kan
[*ange stabiliseringsansvarig(-a)*]
("Stabiliseringsansvarig") (eller personer som agerar
för den Stabiliseringsansvariges räkning) kan komma
att övertilldela Obligationerna (förutsatt att det
sammanlagda Nominella Beloppet av tilldelade
Obligationer inte överstiger 105% av det sammanlagda
Nominella Beloppet för respektive Lån eller genomföra
transaktioner i syfte att stödja kursen för Obligationer
på en högre nivå än vad som annars kunde råda. Det
finns dock inte någon garanti för att den
Stabiliseringsansvarige (eller personer som agerar för
den Stabiliseringsansvariges räkning) kommer att vidta
någon stabiliseringsåtgärd. Varje stabiliseringsåtgärd
kan påbörjas efter vederbörligt offentliggörande av
villkoren för erbjudandet avseende Lånet och, om dessa
vidtas, kan avslutas när som helst men måste avslutas
senast vid den tidigare tidpunkten av 30 dagar efter
Likviddagen och 60 dagar efter tilldelning av det
aktuella Lånet. Sådana stabiliseringsåtgärder skall
genomföras i enlighet med samtliga tillämpliga lagar,
föreskrifter och regler.]]
- 27.** Om icke-syndikerad, namn och [Inte tillämpligt/ *Ange namn och adress*]
adress för återförsäljare (om annan
än Emittenten):
- 28.** Ytterligare försäljningsrestriktioner: [Inte tillämpligt / *Ange information*]

[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)/Tailor Made Products Listan (●)] 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 erlägga betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Slutliga Villkor.

Stockholm den [●]

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 [], dvs. [på/] dagar efter Likviddagen]. / Inte tillämpligt.]

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.

[Ovanstående skrivning justeras om någon person involverad i emissionen/erbjudandet har ett intresse av betydelse i emissionen/erbjudandet och kompletteras med beskrivning]

3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- | | | |
|--------|--------------------------|---|
| (i) | Motiv för erbjudandet: | [Se avsnittet “Användning av tillförda medel” på sidan 47 i Grundprospektet]
<i>[Om andra motiv än vad som anges i Grundprospektet, kompletteras beskrivningen här]</i> |
| (ii) | Högsta emissionsbelopp: | Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK ● vid full teckning. |
| (iii) | Högsta emissionslikvid: | Vid full teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK ● före avdrag för emissionskostnader.
<i>[Om emissionskurs ej fastställd, ange antagande för uppgiften]</i> |
| (iv) | Emissionskostnader: | Utöver Courtage nedan, se även avsnitt “Avgifter och ersättning till Banken” på sidan 47 i Grundprospektet.
<i>[Inkludera ytterligare/annan beskrivning om relevant]</i> |
| (v) | Anmälningssperiod: | Från och med den ● till och med den ●. |
| (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 ● (varav SEK ● utgör överkurs och SEK ● motsvarar Nominellt Belopp för per Obligation)
<i>[Om emissionskurs ej fastställd, ange antagande för uppgiften]</i> |
| (viii) | Courtage: | Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om ●% beräknat på placeringsbeloppet (dvs. SEK ● vid lägsta placeringsbelopp). |

- | | | |
|------|---------------------------------------|--|
| (ix) | Likviddag och betalning: | Den ● (“ 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/senast den ●]. |
| (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 det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK ● [och om Omräkningsfaktorn inte kan fastställas till minst ●]. Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om 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 **[Endast för Obligationer med Fast ränta - Avkastning]**

Beräknad avkastning är ●, beräknad på följande sätt: *[inkludera beskrivning av beräkningen]*. Avkastningen är beräknad utifrån *emissionskursen* och utgör inte en indikation om vilken avkastning som kommer att erhållas i framtiden.]

5 **[Endast för Obligationer med Rörlig ränta - Historiska räntesatser]**

Information om historiska nivåer för [STIBOR/EURIBOR/ANNAN] kan erhållas från [Telerate].]

6 **[Endast för Obligationer med Indexrelaterad eller annan variabel konstruktion - Utveckling för Underliggande Index/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om Underliggande Index]**

[Inkludera uppgift om var information om tidigare och fortsatt utveckling och volatilitet för indexet/formeln/annan variabel kan erhållas samt en klar och fullständig förklaring om hur värdet på investeringen påverkas av det underliggande instrumentet, särskilt i de situationer då riskerna är mest uppenbara. När underliggande instrument är ett värdepapper, inkludera

namn och ISIN (eller motsvarande). När underliggande instrument är ett index, inkludera namn på indexet och en beskrivning av hur indexet är sammansatt eller var information om detta kan erhållas. Om underliggande instrument eller variabel består av en korg, inkludera uppgift om relevanta viktal. Uppgift om, efterföljande information om underliggande instrument/variabel o.d. kommer att offentliggöras. Relevanta disclaimers enligt licensavtal o.d. bör inkluderas i dokumentationen]

7 [För Skuldförbindelser skall följande information tas med - Återbetalningsbeloppet saknar nedre gräns på Återbetalningsdagen

Investorare bör särskilt uppmärksamma att det Återbetalningsbelopp som Emittenten skall erlägga vid ordinarie Återbetalningsdag kan bli såväl högre lägre än det investerade beloppet. Beroende på hur [Underliggande Index/Formel/annan variabel] utvecklas under löptiden kan Återbetalningsbeloppet komma att understiga Skuldförbindelsernas Nominella Belopp och kan i händelse av en starkt negativ utveckling komma att fastställas till noll kronor. De underliggande faktorerna har en mycket stark inverkan på Återbetalningsbeloppets storlek eftersom det inte finns en nedre gräns för beloppet [ange nedre gräns där sådan finns]. Om detta skulle inträffa är Skuldförbindelsen värdelös även om den innehas på Återbetalningsdagen. Denna risk tenderar till att redan före Återbetalningsdagen sänka marknadsvärdet på skuldförbindelser med likartad konstruktion, vilket påverkar möjligheterna att undvika förlustrisken genom att avyttra Skuldförbindelserna före Återbetalningsdagen. [Ovanstående text skall tas med i samtliga de fall då Emittenten inte med säkerhet är skyldig att betala lägst Nominellt Belopp på den ordinarie Återbetalningsdagen.]]

8 Operationell information

ISIN: []

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

Annan central []
värdepappersförvarare än
VPC AB enligt lagen om
kontoföring av finansiella
instrument:

ÖVRIGA PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Infoga i förekommande fall relevant bilaga med produktspecifika villkor med erforderliga kompletteringar och justeringar.

[]

ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL

Tillförda medel från respektive emission av Obligationer kommer att användas av Banken för att möta en del av sitt finansieringsbehov.

Avgifter och ersättning till Banken

Utöver det courtage och andra avgifter som anges i de Slutliga Villkoren kan beträffande aktieindexobligationer och andra strukturerade produkter noteras följande.

Den exakta totala ersättningen till Banken för att administrera emissionen är ej känd på förhand och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Ersättningen som ingår i placeringsbeloppet uppskattas till ca 0,3-1,3 % av Nominellt Belopp per år exklusive courtage och används bland annat för att täcka till exempel inregistreringskostnader vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats, anslutningsavgift till VPC, kostnader för dokumentation, administrationskostnader och riskhanteringskostnader.

Incitament

I syfte att höja kvaliteten på en investerares investeringsprocess kan Banken erhålla eller utge ersättning (incitament) vid förmedling av Obligationer. Banken lämnar normalt uppgifter om förekommande incitament i sammanfattande form och på kundens begäran lämnas även kompletterande information. I samtliga fall då Banken tar emot eller utger incitament sker detta dock alltid med iakttagande av de begränsningar som gäller för vilka typer av ersättningar Banken får motta eller utge. Nedan ges en kort översikt.

Incitament kan exempelvis erhållas eller utges som 1) en engångsersättning vid försäljning i form av en procentsats på det investerade kapitalet; 2) en årlig ersättning på basis av det investerade kapitalet under året; eller 3) en kombination av 1 och 2. Det kan även förekomma andra beräkningsmodeller för fastställande av incitamenten för en enskild emission eller aktör.

Ersättning till Banken från utomstående

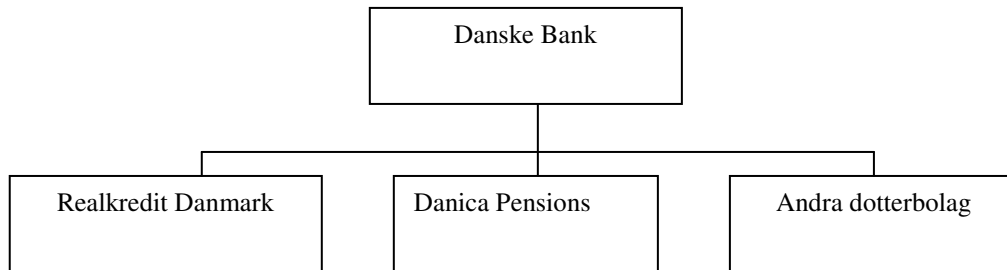
Banken har avtal med en rad leverantörer av produkter och tjänster och kan därigenom bereda Bankens kunder utbud och villkor som kunderna normalt inte skulle få om inte Banken tillhandahållit denna service. Till exempel kan Banken emittera Obligationer som ger en underliggande exponering mot en viss fond eller en viss strategi. Banken kan i sådana fall vara berättigad till ersättning från den som tillhandahåller fonden eller strategin. Ersättningen är utformad på sådant sätt att den syftar till att höja kvalitén på produkten utan att strida mot Bankens förpliktelser att tillvarata kundernas intressen.

Ersättning från Banken till utomstående

Utöver de kostnader som angetts ovan förekommer det även andra ersättningar som Banken kan komma att betala i samband med en emission under Programmet. Det förekommer t.ex. att Bankens Obligationer marknadsförs av externa parter - andra banker, värdepappersbolag eller försäkringsförmedlare m.fl. - och Banken kan i sådana fall ha avtalat med den utomstående parten om att den parten ska få ersättning av Banken för sitt marknadsföringsarbete.

BESKRIVNING AV EMITTENTEN

Nedan följer en skiss över Danske Bank-koncernen:



Danske Bank-koncernen

Koncernen grundades 1871 och har under åren fusionerats med ett flertal finansiella institut. Banken är en bank med begränsat ansvar och bedriver sin verksamhet i enlighet med danska *Financial Business Act, Consolidation Act* No. 376 av den 22 maj 2008.

Banken, som är den största finansiella institutionen i Danmark och en av de största i Norden, tillhandahåller en rad tjänster, såsom traditionella banktjänster, bolånetjänster samt försäkringstjänster.

Genom olika företagsförvärv har Banken på senare år stärkt sin nordiska position. 1997 förvärvades Östgöta Enskilda Bank och 1999 förvärvades norska Fokus Bank. Genom köpen av Northern Bank och National Irish Bank i februari 2005 blev Banken en betydande aktör på bankmarknaden i Irland och Nordirland. I november 2006 köpte Danske Bank Sampo Bank i Finland, vilket även inkluderade Sampo Banks verksamheter i de tre baltiska staterna samt ett dotterbolag i St. Petersburg Ryssland. Köpet godkändes i januari 2007. Genom att köpet av Sambo Bank godkändes i slutet av januari 2007 konsoliderades Sampo in i Danske Banks räkenskaper först från och med den 1 februari 2007.

Östgöta Enskilda Bank blev från och med den 1 juni 1998 en del av Danske Bank och från och med den 1 april 2007 blev Fokus Bank och National Irish Bank en del av Danske Bank. I juni 2008 konverterade de tre baltiska bankerna in i Danske Bank.

Danske Bank har filialer i London, Warsawa, Hamburg, Irland, i de nordiska länderna och i de baltiska staterna och dotterbolag i Finland, Nordirland, Luxemburg och Ryssland.

Danske Bank driver också *private banking* verksamhet via ett dotterbolag i Luxembourg.

Koncernen har fler än 5,0 miljoner privatkunder och har även en stor andel av den nordiska bankmarknaden för företag och institutioner. Även på andra marknader, främst norra Europa, har Banken en stor andel av företagskunderna. Bankens digitala onlinetjänster används av uppskattningsvis 2,1 miljoner kunder.

Koncernens totala tillgångar var vid slutet av december 2008 DKK 3 544 miljarder jämfört med DKK 3 350 miljarder vid slutet av 2007. Vid slutet av år 2008 uppgick Bankens utlånade medel till DKK 1 352 miljarder i jämförelse med DKK 1 360 miljarder i slutet av 2007. Utlånade medel, undantaget repor, ökade under samma period med 5 procent. Danske Bank koncernens utlåningsverksamhet i Danmark ökade med DKK 57 miljarder, eller 5 procent, medan utlåningen i Koncernens enheter utanför Danmark ökade med DKK 27 miljarder, eller 4 procent.

Repolån minskade med DKK 53 miljarder från nivån i slutet av 2007 till DKK 234 miljarder i slutet av år 2008, framför allt på grund av den minskade aktiviteten på repomarknaden.

Bolåneverksamheten ökade under år 2008 med DKK 39 miljarder till DKK 667 miljarder.

Tillgångarna i Bankens handelsportfölj ökade med DKK 209 miljarder, eller 32 procent, till DKK 861 miljarder. Ökningen beror till största delen på ökat positivt verkligt värde för derivatsäkringar i jämförelse med ökningen av negativt verkligt värde av derivattransaktioner som redovisas som förpliktelser inom handelsportföljen.

Inlåningen, undantaget repor, var sammanlagt DKK 800 miljarder vid utgången av december 2008 jämfört med DKK 798 miljarder vid slutet av 2007.

Bankens registrerade adress är Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark, telefonnumret är +45 33 44 00 00. Danske Bank är registrerat hos *Danish Commerce and Companies Agency*, CVR Nr. 61126228. Den svenska filialen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial (Finansinspektionens registreringsnummer 516401-9811) utgör en del av den juridiska personen Danske Bank A/S.

Finansieringsstruktur

Danske Bank koncernen använder sig av två kanaler för att erbjuda bolån (i) Realkredit Danmark A/S och (ii) genom Danske Bank.

Bolånen via Realkredit Danmark A/S är matchade genom att det samtidigt emitteras bostadsobligationer i enlighet med the *Danish Mortgage-Credit Loans and Mortgage-Credit Bonds, etc. Act* och beslut från danska Finanstillsynet.

Regelverket uppdaterades i juli 2007 för att uppnå två syften: (1) att emitterade obligationer ska kvalificera för en prioriterad hantering enligt de nya kapitaltäckningsreglerna (CRD) 2008; och (2) att universalbanker ska få tillgång till obligationsemissioner vid sidan av speciella bolåneinstitut.

För att möta de nya målen introducerades nya obligationstyper som ska ges ut samtidigt som de existerande bostadsobligationerna. För att ge obligationsinnehavare möjlighet att dra nytta av fördelarna med den prioriterade hanteringen bytte Realkredit Danmark A/S till de säkerställda bostadsobligationerna under andra halvan av 2007. Genom att göra det accepterade Realkredit Danmark A/S att samtidigt ansvara för bevakningen av de ställda säkerheterna och erbjuda ytterligare säkerheter i de fall det föreligger brott mot belåningsgränser.

För närvarande emitterar Realkredit Danmark A/S endast säkerställda bostadsobligationer genom General Capital Center i Realkredit Danmark A/S. Obligationerna som emitteras via General Capital Center är Aaa ratade av Moody's och AAA ratade av Standard & Poor's. Detta är den högsta möjliga ratingen, vilken även gäller för danska stadsobligationer. Obligationer som emitterats av Danske Kredit A/S, vilket var bolåneinstitutet inom Danske Bank innan sammanslagningen med RealDanmark A/S 2001, har också en Aaa rating från Moody's.

Bolånen på Bankens plattform ingår i Bankens balansräkning och ingår i Bankens generella finansieringsbehov. Bankens finansieringskällor inkluderar således inlåning från kunder, kapitalanskaffning via emissioner av obligationer under Bankens EMTN program, kapitalanskaffning via emissioner av säkerställda obligationer genom att använda Bankens program för säkerställda obligationer och emissioner av certifikat.

I framtiden kommer Banken troligen att använda nettointäkterna från de säkerställda obligationerna som tillhör bolån på Bankens plattform för att finansiera stora delar av Bankens generella bolåneverksamhet.

Bankens affärsområden

Koncernens affärsområden består bland annat av Bankaktiviteter, Mortgage Finance, Danske Markets Danske Capital, Danica Pensions och andra områden. I alla länder utanför Danmark där Koncernen verkar drivs varje varumärke som landsspecifika filialer.

Bankaktiviteter (*Banking Activities*)

Bankaktiviteter omfattar hela Koncernens bankverksamhet, såväl gentemot privatkunder som företag och institutionella kunder.

I Danmark har Koncernen tidigare verkat under ett flertal olika varumärken, där de viktigaste varit Danske Bank och BG Bank. I april 2007 slogs dessa två verksamheter ihop till en enhet med namnet Danske Bank.

Bankaktiviteter Danmark bedriver Danske Banks bankverksamhet i Danmark. Danske Bank vänder sig till privata kunder likväl som till företag. Danske Banks finanscentra betjänar stora företag och privata bankkunder. Kunder med komplicerade önskemål tas om hand av Danske Banks enhet för stora företag och Danske Banks Merchant Bank Private Department. Bankaktiviteter Danmark är fördelat på nio regioner med 373 kontor och har cirka 6 350 anställda i slutet av år 2008.

Bankaktiviteter Finland omfattar verksamheterna i Sampo Bank i Finland och Danske Banks filial i Helsingfors. Sampo Bank, som är den tredje största banken i Finland, vänder sig till privata kunder, små och mellanstora företag samt institutionella kunder. Sampo Bank har 122 kontor i Finland och cirka 2300 anställda. Sampo Bank Oyj har emitterat säkerställda obligationer genom sitt dotterbolag i enlighet med finsk lagstiftning gällande säkerställda obligationer.

Bankaktiviteter Sverige bedriver bankverksamhet genom Danske Bank, Danmark, Sverige Filial via Östgöta Enskilda Bank och övriga provinsbanker i Sverige. Banken vänder sig till både privata kunder och företag. Bankaktiviteter Sverige är fördelat på fyra regioner med 59 kontor, fyra finanscentras och cirka 950 anställda. Fastighetsmäklarverksamheten sker framför allt via Skandia Mäklarnas 75 kontor.

Bankaktiviteter Norge bedriver i första hand bankverksamhet genom Fokus Bank i Norge. Fokus Bank betjänar både privata kunder och företag. Banken har 52 kontor, fem finanscentras och cirka 1 050 anställda. Fastighetsmäklarverksamheten sker via Fokus Krogsveen 40 kontor. Fokus Bank blev en filial till Danske Bank i april 2007.

Bankaktiviteter Nordirland bedriver bankverksamhet genom Northern Bank vilken betjänar både privata kunder och företag. Bankaktiviteter Nordirland har fyra regioner med 89 kontor, fyra finanscentras och cirka 1350 anställda.

Bankaktiviteter Irland bedriver bankverksamhet genom National Irish Bank vilken betjänar både privata kunder och företag. Bankaktiviteter Irland har 61 kontor samt cirka 650 anställda.

Bankaktiviteter Baltikum omfattar Koncernens verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Bankaktiviteter Baltikum har 48 kontor, 1250 anställda och vänder sig till privat- och företagskunder.

Andra Bankaktiviteter bedriver leasingverksamhet under namnet Nordania samt bankverksamhet som utförs i Tyskland och Polen.

Realkredit Danmark (*Mortgage Finance*)

Mortgage Finance har ansvar för Koncernens bolåne- och fastighetsmäklarverksamhet. Denna enhet marknadsför sina finansieringslösningar genom Realkredit Danmark A/S, Danske Bank samt home a/s. Fastighetsmäklarverksamheten i Danmark genomförs av ”home”.

Från och med oktober 2007 har Realkredit Danmarks distribution av bolån till privatkunder ytterligare integrerats in i Bankens danska bankaktiviteter privat. Bankaktiviteter Danmark och *Mortgage Finance* är numera presenterade som en konsoliderad del i Danske Banks årsredovisning och delårsrapporter.

Danske Markets

Danske Markets är ansvarigt för Koncernens verksamhet på kapitalmarknaden. Verksamheten består av handel med valuta, aktier och räntebärande finansiella instrument samt att tillhandahålla stora företag och institutionella investerare med produkter och råd i samband med fusioner och företagsförvärv samt att hjälpa kunder att emittera aktier och andra finansiella instrument på kapitalmarknaden. Handel för egen räkning genomförs för kortsiktiga investeringar. Investeringsportföljen omfattar Bankens strategiska investeringar inom räntebärande-, valuta- och aktieprodukter. Den institutionella bankverksamheten inkluderar även att hjälpa institutionella kunder utanför Norden. De nordiska institutionella kunderna tillhör Koncernens Bankaktiviteter. Danske Markets är också ansvarig för Bankens egen finansieringsverksamhet.

Danske Capital

Danske Capital utvecklar och erbjuder investeringstjänster och kapitalförvaltningsprodukter, vilka erbjuds via distributionsnätet i Koncernens Bankaktiviteter och direkt gentemot företag och institutionella investerare samt externa distributörer. Via Danske Bank International i Luxembourgen erbjuder Danske Capital investeringstjänster och kapitalförvaltningsprodukter till kunder utanför Koncernens hemma marknad. Danske Capital förvaltar medel för privata kunder och finansiella institut och medel för Danica Pension, Danske Invest, Puljeinvest och Flexinvest. Enheten tillhandahåller även rådgivning till Danske Invest. Danske Capital har ca 600 anställda vid sina kontor i Danmark, Sverige, Norge, Finland, Luxembourgen och de baltiska staterna. I maj 2008 köpte Investeringsförvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S.

Danica Pension

Danica Pension hanterar hela Danica-koncernens verksamhet på livförsäkrings- och pensionsmarknaden. Verksamheten marknadsförs under namnet Danica Pension och riktar sig gentemot både privat- och företagskunder. Produkterna marknadsförs genom en rad distributionskanaler inom Koncernen, främst kontor till Bankaktiviteter. Danica Pension har också egna försäkringsmäklare och pensionsrådgivare.

Övriga områden

Övriga områden omfattar icke allokerade kapitalkostnader, utgifter för Koncernens supportfunktioner och fastighetsverksamhet. Övriga områden inkluderar även eliminering av intäkter från innehav av egna aktier.

Internet och andra former av elektronisk kommunikation är en integrerad del av Koncernens affärsstrategi. Ansvar för utveckling och underhåll av elektroniska distributionskanaler ligger hos respektive affärsområde vilka också bär kostnaderna för dessa. För att säkerställa stabilitet och framtida

utveckling på IT-sidan outsourcade Koncernen dess decentraliserade IT-användning till IBM år 2004. Samtidigt sålde Koncernen sin del av DMdata, företaget som ansvarade för Koncernens centraliserade IT-användning, till IBM. Koncernen kommer att fortsätta att utveckla system och IT-produkter på egen hand.

I övrigt består Koncernen av *Group Credits*, *Group Finance*, *Human Resource Development*, *Communication and Shared Service Centre*.

Group Credit ansvarar för hanteringen av alla kreditrisker och marknadsrisker inom Koncernen. Detta inkluderar beviljande av kredit, sammansättning av portföljer innehållande finansiella instrument, beslut om kreditgränser, interna kreditgodkännanden, uppföljning av krediter samt rapportering till Bankens ledning.

Group Finance är framförallt ansvarigt för finansiell rapportering både internt och externt. Detta innefattar insamling, bearbetning och rapportering av bokföringsinformation och samordning av information avseende alla typer av risker. Dessutom är enheten ansvarig för hantering av Bankens eget kapital, skattefrågor och upprätthållandet av goda relationer med investerare och värderingsinstitut.

Kapital och solvens

Bankens eget kapital var i slutet av december 2008 DKK 98 miljarder jämfört med DKK 104 miljarder vid slutet av år 2007. Utvecklingen av Bankens eget kapital, förutom årets vinst, reflekterar framför allt utdelningen som gjordes i mars 2008.

I slutet av år 2008 uppgick Danske Banks aktiekapital till totalt DKK 6 988 042 760 baserat på 698 804 276 aktier, envar med ett nominellt belopp om DKK 10. Danske Banks aktier är noterade på Nasdaq OMX Köpenhamn.

Vid utgången av 2008 hade Banken 347 017 aktieägare. Enligt den danska lagen om handel med finansiella instrument skall en aktieägare offentliggöra sitt aktieinnehav om det överstiger 5, 10, 15, 20, 25, 33 och 1/3, 50, 66 och 2/3 eller 90 procent alternativt faller under nämnda gränser. Av dessa aktieägare är det två grupper som offentliggjort att de äger mer än fem procent av aktiekapitalet i Danske Bank.

- A.P. Möller och Chastine Mc-Kinney Möller Foundation och selskaber A.P. Möller Maersk Group, Köpenhamn, har rapporterat om ett aktieinnehav uppgående till 22,76 procent av aktiekapitalet i Banken.
- Fonden Realdania, Köpenhamn, har rapporterat om ett aktieinnehav uppgående till 11,81 procent av aktiekapitalet i Banken.

Banken beräknar att cirka 26 procent av aktiekapitalet innehas av icke danska investerare. Av dessa investerare är de flesta baserade i USA och UK. Koncernen är inte medveten om några omständigheter som skulle medföra en förändring av det kontrollerande ägandet i Koncernen.

Koncernen har implementerat de nya kapitaltäckningsreglerna (CRD) från 2008. Den avancerade interna ratingbaserade metoden (IRB) används för att beräkna de riskvägda tillgångarna som hänför sig till cirka 6 procent av utlåningsportföljen. Den resterande delen av utlåningsportföljen behandlas i enlighet med standardmetoden, antingen på grund av att utlåningsportföljen omfattas av ett permanent undantag eller på grund av att det finns planer för att senare flytta över till IRB metoden.

Solvensmarginalen vid slutet av december 2008 var 13,0 procent i jämförelse med 12,6 procent i början av året. Koncernens Tier 1-kapital uppgick till 9,2 procent i slutet av december 2008, i jämförelse med 8,7 procent i början av året. Koncernens eget kapital efter avdrag för hybrid Tier 1-kapital var 8,1 procent i slutet av december 2008 i jämförelse med 7,7 procent i början av året.

Den sista december 2008 uppgick Koncernens riskvägda volymer till DKK 960 miljarder (i enlighet med CDR) vilket är i nivå med januari 2008 då de riskvägda volymerna uppgick till DKK 954 miljarder. Efterställda skulder minskade med DKK 3 miljarder till DKK 38 miljarder i slutet av december 2008. Hybridkapitalet uppgick till DKK 17 miljarder den sista december 2008, jämfört med 16,5 miljarder i slutet av 2007. Av det totala hybridkapitalet är DKK 14 miljarder och DKK 13 miljarder inkluderat i Tier 1-kapitalet för den 1 december 2008 respektive 31 december 2007.

Twister

Banken är part i ett antal tvister, men inget bolag i Koncernen är i dagsläget, och har inte heller under de senaste 12 månaderna varit, föremål för några rättsliga förfaranden som på ett väsentligt sätt kan påverka koncernbolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Så vitt är känt finns det heller inga förestående rättsliga förfaranden av ovanstående art.

Användning av ändringar i IAS 39

Den 15 oktober 2008 godkände EU de av International Accounting Standards Board (IASB) föreslagna ändringarna av IAS 39, vilka tillåter reklassificering av obligationer och andra tillgångar i handelsportföljen i särskilda fall. Danske Bank har mot bakgrund av betydande förvridningar av prissättningen av ett antal obligationer valt att använda denna möjlighet till reklassificering med effekt från den 1 oktober 2008. Danske Bank har reklassificerat ca 30 % av obligationerna i sin handelsportfölj. Den 30 september 2008 utgjorde det samlade portföljvärdet 446 miljarder danska kronor. Orealiserade kursutvecklingar för de reklassificerade obligationerna kommer framöver att bli direkt uppfört på det egna kapitalet.

Danske Banks styrelse

Bankens ledningsorgan utgörs av styrelsen och direktionen. Styrelsen består av icke direktionsledamöter och väljs av bolagsstämman, med undantag för de ledamöter som väljs i enlighet med lagstiftning om arbetstagarrepresentation i styrelser (för närvarande fem stycken). De ledamöter som inte är arbetstagarrepresentanter väljs av aktieägarna för en mandattid om två år och antalet växlar mellan sex och tio personer. Ledamöterna kan återväljas. Bankens direktion får bestå av mellan två och tio medlemmar, vilka ansvarar för den dagliga verksamheten i Banken. Adressen till styrelsen är Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark.

Nedan ges en beskrivning av de nuvarande medlemmarna av styrelsen och deras externa befattningar.

Alf Duch-Pedersen	Styrelseordförande i Group 4 Securicor plc, styrelseledamot i Dansk Industri, styrelseledamot i Denmark-America Foundation.
Eivind Kolding	Skeppsredare och partner i Firmaet A.P. Møller, Direktör i E. Kolding Shipping ApS, styrelseordförande i Safmarine Container Lines N.V., styrelseordförande i APM Global Logistics A/S, styrelseledamot i Maersk Inc., styrelseledamot i Maersk China Limited,
Charlotte Hoffman*	Rådgivare, Danske Bank A/S.
Helle Brøndum*	Bankanställd, Danske Bank A/S, styrelseledamot Danske Kreds.

Henning Christophersen	Delägare Kreab Brussels, VD Epsilon S.p.r.l., styrelseordförande för Metroselskabet I/S, styrelseordförande i European Institute of Public Administration, styrelseledamot av Rockwool-Fonden.
Peter Højland	Styrelseordförande för Amrop-Hever A/S, styrelseordförande för Siemens A/S, styrelseordförande för Ituri Management ApS, styrelseledamot för Bikuben Fondene, styrelseordförande för Copenhagen Capacity, Fonden til Markedsføring og Erhvervsfremme i Hovedstadsregionen, styrelseledamot i Denmark-America Foundation, styrelseledamot Danisco A/S, styrelseledamot Ramböll Gruppen A/S, styrelseledamot Frederiksbergfonden.
Mats Jansson	Verkställande direktör och Koncernchef för SAS AB, styrelseordförande SAS Danmark A/S, styrelseledamot i Indutrade AB.
Niels Chr. Nielsen	Professor i ekonomi vid Handelshögskolan i Köpenhamn, styrelseledamot Grundfos A/S, styrelseledamot Grundfos Finance A/S, styrelseledamot Grundfos Management A/S, styrelseledamot COWIfonden, styrelseledamot Otto Mønsted Aktieselskab, styrelseledamot Oticon Fonden, William Demants og Hustru Ida Emilias Fond, styrelseledamot Poul Due Jensen's Fond.
Sten Scheibye	Styrelseordförande Novo Nordisk A/S, styrelseledamot The Danish Academy of Technical Sciences, styrelseordförande Denmark-America Foundation, styrelseledamot Danish Fulbright Commission, styrelseledamot DADES A/S, styrelseledamot Industriens Realkreditfond, styrelseledamot Aase og Ejnar Danielsens Fond, adjungerande professor i kemi, Universitetet i Århus, styrelseordförande Danmarks Tekniske Universitet.
Majken Schultz	Professor, Handelshögskolan, Köpenhamn, styrelseledamot Realdania, styrelseledamot COWI A/S, vice ordförande Børnehjertefonden, styrelseledamot Danish Management Society, styrelseledamot Reputation Institute, New York.
Per Alling Toubro*	Styrelseordförande Danske Kreds.
Verner Usbeck*	Assistant Vice President, Danske Bank A/S, styrelseledamot Danske Kreds, vice styrelseordförande Danske Funktionærers Boligselskab S.m.b.A., styrelseledamot Niels Brock.
Claus Vastrup	Professor i Ekonomi, Universitetet i Århus, styrelseledamot Århus Universitets jubileumsfond.
Solveig Ørteby*	Bankanställd, Danske Bank A/S, vice styrelseordförande Danske Kreds.

Birgit Aagaard-Svendsen

Executive vice president och CFO J.Lauritzen A/S, VD Landlov ApS, styrelseledamot Handyventure Singapore Pte., styrelseledamot för Metroselskabet I/S, medlem av Council of Det Norske Veritas, styrelseledamot i åtta danska dotterbolag till J. Lauritzen A/S.

* Arbetstagarrepresentant

Nedan följer en beskrivning av de personer som är ledamöter av Bankens direktion och deras uppdrag utanför Danske Bank A/S och dotterbolag.

Peter Straarup, Ordf.

Styrelseordförande Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, styrelseordförande Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab, styrelseordförande Danica Liv III Livsforsikringsaktieselskab, styrelseordförande Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab, styrelseordförande DDB Invest AB, styrelseordförande Northern Bank Limited, styrelseordförande Sampo Pankki Oyj, Styrelseledamot Denmark-America Foundation, medlem Institut International d'études Bancaires, medlem International Monetary Conference.

Tonny Thierry Andersen

Styrelseledamot Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, styrelseledamot Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab, styrelseledamot Danica Liv III Livsforsikringsaktieselskab, styrelseledamot Danica Pension I Livsforsikringsaktieselskab, styrelseledamot Realkredit Danmark A/S, styrelseledamot Sampo Pankki Oyj.

Sven Lystbæk

Styrelseordförande Værdipapircentralen A/S, vice styrelseordförande Multidata Holding A/S, vice styrelseordförande Multidata A/S, vice styrelseordförande PBS Holding A/S, vice styrelseordförande PBS A/S, styrelseledamot Visa Europe Limited, styrelseledamot Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse, vice styrelseordförande Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999, vice styrelseordförande Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab, vice styrelseordförande Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab, vice styrelseordförande Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab, styrelseordförande Realkredit Danmark A/S, styrelseledamot Danske Bank International S.A., vice styrelseordförande Sampo Pankki Oyi.

Per Skovhus

Styrelseordförande Danmarks Skibskredit A/S, vice styrelseordförande Finansrådet, styrelseledamot Realkredit Danmark A/S, styrelseledamot ICC Denmark.

Ledamöternas externa befattningar kan komma att ändras över tiden. Denna information uppdateras på Danske Banks hemsida, www.danskebank.com/corporategovernance.

Efter beaktande av tillämpliga lagar samt de rutiner Banken har avseende intressekonflikter finns inga potentiella intressekonflikter vad gäller styrelseledamöternas förpliktelser gentemot Emittenten och deras externa befattningar.

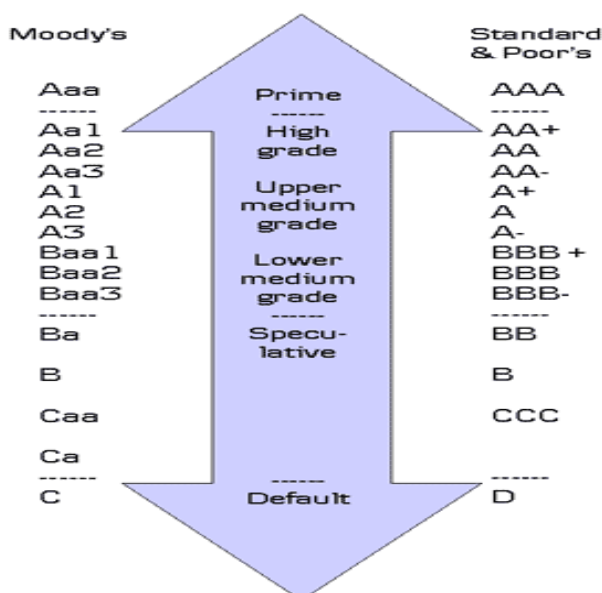
Kreditvärdighetsbetyg

Danske Bank har tilldelats kreditvärdighetsbetyg av kreditvärderingsinstituten Moody's Investor Service, Standard & Poor's och Fitch Ratings Limited. Den 6 februari 2009 var kreditvärdighetsbetygen följande:

	Moody's Investor Service	Standard & Poor's	Fitch Ratings Limited
Kortfristiga skulder	P-1	A-1	F1+
Långfristiga skulder	Aa1	A+	A+
Utsikt	Review for possible downgrade	Negative Outlook	Stable

I ett pressmeddelande från Moody's Investors Service av den 12 november 2008 meddelades att kreditvärderingsinstitutet beslutat om en översyn av Danske Banks kreditbetyg Aa 1, vilket kan indikera en möjlig kommande nedgradering. Om koncernen nedgraderas av Moody's förväntas det inte påverka bankens finansieringssituation.

Ett kreditvärdighetsbetyg från ett kreditvärderingsinstitut är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha finansiella instrument och ett kreditvärdighetsbetyg kan komma att dras tillbaka eller ändras. Utvärderingsmodellerna skiljer sig åt mellan kreditvärderingsinstituten men kreditvärderingsbetygen (långfristiga skulder) från Moody's och Standard & Poor's kan på ett översiktligt sätt jämföras enligt nedanstående figur.



Obligationerna under Programmet har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg och Banken har inte för avsikt att eftersträva att någon viss serie av Obligationer tilldelas ett kreditvärdighetsbetyg.

INFORMATION OM DE DANSKA STALIGA GARANTIPLANERNA M.M.

Dansk lag om finansiell stabilitet

Enligt den danska lagen nr 1003 av den 10 oktober 2008 om finansiell stabilitet, ändrad genom lag nr 68 av den 3 februari 2009 ("**FS-lagen**"), har Konungariket Danmark ovillkorligen garanterat enligt vad som anges nedan icke efterställda borgenärers fordringar mot förluster i danska banker i den utsträckning som sådana fordringar inte täckas på annat sätt ("**Planen**").

Emittenten deltar i Planen, vilken enligt FS-lagen trädde i kraft den 5 oktober 2008 och upphör den 30 september 2010 ("**Planperioden**").

Det danska ekonomi- och näringsministeriet har, som en del av Planen, etablerat ett publikt aktiebolag, Afviklingsselskabet til sikring af finansiell stabilitet A/S, CVR no. 30515145 ("**Avvecklingsbolaget**"). Ändamålet för Avvecklingsbolagets verksamhet är att säkerställa att icke efterställda och icke säkerställda borgenärer (såsom dessa definieras i FS-lagen) i danska banker och utländska filialer till danska banker som deltar i Planen, täcks till fullo.

Om under Planperioden en bank som deltar i Planen tas över av Avvecklingsbolaget, antingen på grund av dess oförmåga att möta kapitaltäckningskraven angivna i den danska lagen om finansiell verksamhet eller försätts i konkurs, kommer de icke säkerställda borgenärerna i denna bank genom Avvecklingsbolaget kunna dra fördel av Planen. De icke säkerställda borgenärerna kommer således i denna situation att ha ett krav mot Avvecklingsbolaget (eller ett dotterföretag skapat av Avvecklingsbolaget i syfte att ta över en sådan bank). De icke säkerställda borgenärerna kommer inte att ha ett direkt krav mot Konungariket Danmark utan kommer att ha ett krav mot Avvecklingsbolaget. Samtliga Avvecklingsbolagets förpliktelser garanteras av Konungariket Danmark. En borgenär kommer att ha rätt att motsätta sig en övergång av dess krav till en ny juridisk person.

Under Planperioden, kommer Obligationerna att omfattas av Planen, om antingen (i) den Danska tillsynsmyndigheten inte senare än vid upphörandet av Planperioden har fastställt en tidsfrist för när Emittenten måste uppfylla kapitaltäckningskraven enligt paragraf 225(1) i den danska lagen om finansiell verksamhet och Emittentens kapital inte har återställts före utgången av en sådan tidsfrist eller (ii) Emittenten blir föremål för konkursförfarande och konkursbeslutet fattas vid eller före upphörandet av Planperioden.

Enligt FS-lagen är Avvecklingsbolaget skyldigt att betala krav under Planen när och om dessa förfaller till betalning och att betalningar erläggs i enlighet därmed.

Planen kommer delvis att finansieras av de danska banker som deltar i Planen, vilket kommer att täcka ett belopp om upp till DKK 35 miljarder av de potentiella förlusterna under Planen. Bidraget kommer att bestå av ett inledande garantiåtagande om DKK 10 miljarder för att täcka förluster, som kommer att utfärdas av bankerna som deltar i Planen. Dessutom kommer danska banker som deltar i Planen att betala en garantiavgift om DKK 7,5 miljarder årligen. Om de sammanlagda förlusterna under Planen överstiger DKK 25 miljarder måste de deltagande bankerna täcka alla ytterligare förluster upp till ett belopp om DKK 10 miljarder genom en höjning av garantiavgiften. Över den tvååriga perioden för Planen kommer således det sammanlagda bidraget från deltagande danska banker att uppgå till ett belopp om minst DKK 10 miljarder och högst DKK 35 miljarder. FS-lagen anger att alla förluster i Avvecklingsbolaget som överstiger de ovan beskrivna förpliktelserna för de danska banker som deltar i Planen, ska bäras av Konungariket Danmark. I Promemoriorna står det att Konungariket Danmark är skyldigt att täcka alla förpliktelser för Avvecklingsbolaget oavsett om de danska bankerna som deltar i Planen fullgör sina ovan beskrivna förpliktelser. För närvarande har Emittentens andel av garantiavgiften uppskattats till upp till DKK 2,5 miljarder årligen under tvåårsperioden för Planen. Men

om Avvecklingsbolaget drabbas av förluster som överstiger det inledande garantiåtagandet och den årliga garantiavgiften, kan Emittentens garantiavgift komma att öka.

Enligt den danska lagen nr 1003 av den 10 oktober 2008 om finansiell stabilitet, ändrad genom lag nr 68 av den 3 februari 2009 ("**FS-lagen**"), kan Konungariket Danmark dessutom på individuell basis och efter ansökan garantera emissioner av nya icke efterställda och icke säkerställda lån, såsom obligationer, certifikat och penningmarknadsinstrument från en bank som omfattas av planen, och emissioner av efterställda säkerställda obligationer från en emittent av säkerställda obligationer. De garanterade skuldförbindelserna ska emitteras senast den 31 december 2010 med en maximal löptid om 3 år.

Se även avsnittet "Statliga garantier och andra ändringar av det juridiska regelverket" under "Riskfaktorer" (Sid. 10).

Dansk lag om statsfinansierade kapitaltillskott till kreditinstitut

Enligt den danska lagen nr. 67 av den 3 februari 2009 om statsfinansierade kapitaltillskott till kreditinstitut kommer den danska staten på vissa villkor att erbjuda danska banker och bolåneinstitut ("**Instituten**") statsfinansierade kapitaltillskott såsom hybridprimärkapital. Det kommer att vara ett krav att en Institution efter kapitaltillskottet minst har ett primärkapital om 12 procent. Institutioner som före det statsfinansierade kapitaltillskottet har ett primärkapitaltillskott om 9 procent eller mer kommer maximalt att erbjudas ett statsfinansierat kapitaltillskott om 3 procent och det statsfinansierade kapitaltillskottet till Institutioner med ett primärkapital lägre än 9 procent kommer att uppgå till skillnaden mellan 12 och dessas faktiska primärkapital. Alla solventa Institutioner som uppfyller de lagstiftade solvenskrav kan ansöka om statsfinansierade kapitaltillskott fram till den 30 juni 2009. Dessutom, det kan vara möjligt för Institutioner att ansöka om att den danska staten ska garantera full teckning i en emission för inhämtande av privat kapital.

Konungariket Danmark

Konungariket Danmark är en suverän stat. Konungariket Danmark är medlem i EU och fullvärdig medlem i OECD. Per den 5 februari 2009 innehade Konungariket Danmark kreditvärdighetsbetyget AAA av Moody's och Standard & Poors.

Investorerare som önskar finna mer information om Konungariket Danmark kan finna ytterligare information på t.ex. den danska statens elektroniska hemsida (www.borger.dk) och på den danska centralbankens elektroniska hemsida (www.nationalbanken.dk). Information om ekonomisk statistik m.m. finns tillgänglig på statistikmyndighetens elektroniska hemsida (www.dst.dk). Information med särskild bäring på de danska statliga garantiplanerna kan investerare hitta på det danska Økonomi- och Ehrversministeriets elektroniska hemsida (www.oem.dk).

Informationen på de ovan angivna hemsidorna utgör inte en del av Grundprospektet och investerare bör uppmärksamma att Emittenten inte har undersökt om den information som tillhandahålls på dessa hemsidor är korrekt, fullständig eller uppdaterad.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan angivna information av följande dokument skall anses införlivade här i genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt:

1. Danske Banks årsredovisning för räkenskapsåret 2008, och
2. Danske Banks årsredovisning för räkenskapsåret 2007.

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. De delar i ovan angivna dokument som inte införlivas här i genom hänvisning är inte relevant för investorarna eller har behandlats på annan plats i Grundprospektet genom uppdaterad information.

Den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida www.danskebank.dk och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn (telefonnummer +45 33 44 04 12) eller Danske Bank A/S, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

I samband med godkännande av detta Grundprospekt har Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 21 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument beslutat att informationen som införlivas här i genom hänvisning får avfattas på danska.

Nedan anges en förteckning över källorna till den finansiella informationen (inklusive revisionsberättelser och noter) i Grundprospektet:

<i>Information</i>	<i>Källa</i>
Reviderad resultaträkning för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2008	Årsredovisning 2008, sid. 62
Reviderad balansräkning för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2008	Årsredovisning 2008, sid. 63
Reviderad kassaflödesanalys för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2008	Årsredovisning 2008, sid. 67
Bokslutskommentarer och noter för räkenskapsåret 2008	Årsredovisning 2008, sid. 68-154
Revisionsberättelse för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2008	Årsredovisning 2008, sid. 173
Reviderad resultaträkning för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2007	Årsredovisning 2007, sid. 62
Reviderad balansräkning för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2007	Årsredovisning 2007, sid. 63
Reviderad kassaflödesanalys för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2007	Årsredovisning 2007, sid. 67
Bokslutskommentarer och noter för räkenskapsåret 2007	Årsredovisning 2007, sid. 68-148
Revisionsberättelse för Danske Bank-Koncernen för räkenskapsåret 2007	Årsredovisning 2007, sid. 167-168

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga Obligationer. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av Obligationer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för Obligationer som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars Obligationer räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Skattekonsekvenserna för enskilda innehavare av Obligationer kan vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för vissa kategorier av innehavare av Obligationer, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av Obligationer rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga Obligationer exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga. Investerare bör även notera att skatteregler och skatterättslig praxis kan ändras under innehavstiden vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Beskattning av fysiska personer

Avkastning och kapitalvinster på obligationer

Fysiska personer och dödsbon efter svenska medborgare beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta, kapitalvinst och annan inkomst av tillgångar i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en obligation utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla obligationer av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan, beträffande obligationer som i skattehänseende klassificeras som marknadsnoterade delägarätter, såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, den s.k. schablonmetoden användas. Vid tillämpning av schablonmetoden anses omkostnadsbeloppet motsvara 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

70 procent av en kapitalförlust är som huvudregel avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade svenska fordringsrätter är dock fullt avdragsgilla.

Vidare skall kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i svenska räntefonder), såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, dras av i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. andra aktieindexobligationer), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Särskilda frågor

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas enligt avsnittet ovan.

Nollkupongare

Vinst vid inlösen av en nollkupongare behandlas som ränta och beskattas vid inlösentillfället. Vinst som uppstått på grund av försäljning under löptiden behandlas som räntekompensation, dvs. som ränta. Vad som ovan nämnts gäller dock endast under förutsättning att obligationens kapitalbelopp inte gjorts beroende av andra faktorer ("**Relevanta Faktorer**").

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om nollkupongaren är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Valutaindexobligationer

Valutaindexobligationer klassificeras i skattehänseende som fordringsrätter och behandlas i regel inom kapitalvinssystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst. Eventuella fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om valutaindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Råvaruindexobligationer

Råvaruindexobligationer klassificeras i skattehänseende som fordringsrätter och behandlas inom kapitalvinssystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst. Eventuella fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om råvaruindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Aktieindexobligationer

Aktieindexobligationer klassificeras i skattehänseende som delägarätter och behandlas skattemässigt på samma sätt som aktier och andra delägarätter, d.v.s. inom kapitalvinssystemet. Fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta. Rörliga utbetalningar under löptiden som gjorts beroende av t.ex. utvecklingen på ett index behandlas som annan inkomst av tillgång och tas upp som inkomst i inkomstslaget kapital.

En förlust behandlas som utgångspunkt som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill mot kapitalvinster på vissa tillgångar om aktieindexobligationen är marknadsnoterad.

Obligationer med blandad underliggande tillgång

Om underliggande tillgång består av en korg av blandade tillgångar, exempelvis en korg bestående av både aktier och råvaror, skall obligationen enligt praxis (RÅ 2008 ref. 3 avseende marknadsobligationer) bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de underliggande tillgångarna som väger tyngst vid denna tidpunkt. Om annat än aktieindex väger tyngre vid emissionstidpunkten behandlas således obligationen som en fordringsrätt.

Preliminärt skatteavdrag

Preliminärskatt om 30 procent innehålls på räntor som betalats till privatpersoner bosatta i Sverige och svenskt dödsbo och för vilka kontrolluppgift skall lämnas enligt 8 eller 9 kapitlet i lagen (2001:1227)

om självdeklarationer och kontrolluppgifter. Enligt svensk rättpraxis skall preliminärskatt innehållas vid inlösen av en nollkupongsobligation oavsett om innehavaren ägt obligationen sedan emissionen eller köpt den senare under obligationens löptid. Preliminärskatt behöver dock inte innehållas vid avyttring av nollkupongsobligationen under löptiden. Vidare skall skatt inte heller innehållas i fall då det råder osäkerhet om hur stor del av utbetalningen som är ränta.

Beskattning av aktiebolag

Svenska aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för dödsbon efter svenska medborgare, beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent³. Se ovan under ”Avkastning och kapitalvinster på obligationer” för hur förvärvskostnaden skall beräknas.

Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, såsom aktieindexobligationer, kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även vara avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter uppkomna i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

För aktiebolag och för ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinster på näringsbetingade andelar och vissa näringsbetingade aktiebaserade delägarätter är skattefria och att kapitalförluster på sådana andelar inte är avdragsgilla. Detta innebär att kapitalförluster respektive kapitalvinster på obligationer inte kan kvittas mot kapitalvinster respektive kapitalförluster på sådana näringsbetingade andelar och näringsbetingade aktiebaserade delägarätter. Kapitalförluster på obligationer som utgör delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår. Obligationerna utgör inte näringsbetingade aktierelaterade delägarätter.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

³ För beskattningsår som påbörjats före den 1 januari 2009 är skattesatsen 28 procent.

ALLMÄN INFORMATION

1. Banken kan komma att ansöka om att Obligationer emitterade under Programmet skall inregistreras hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan börs eller reglerad marknadsplats. Det är däremot inte säkert att sådan ansökan kommer att ske vad gäller samtliga Obligationer emitterade under Programmet eller att sådana ansökningar kommer att godkännas.
2. Beslut om upprättande av Programmet fattades i Bankens styrelse den 29 oktober 1998. Beslut om ökning av Rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 10 000 000 000 fattades i Bankens styrelse den 10 juni 2004. Ökningen genomfördes den 24 augusti 2004. Beslut om ökning från SEK 10 000 000 000 till SEK 20 000 000 000 fattades i Bankens styrelse den 27 januari 2005. Ökningen genomfördes den 30 mars 2005. Beslut om ökning från SEK 20 000 000 000 till SEK 30 000 000 000 fattades av Bankens styrelse den 26 januari 2006 och genomfördes den 16 januari 2007. Emittenten är behörig att fatta alla beslut och har eller kommer att få alla interna tillstånd, godkännanden som krävs med anledning av emissionerna.
3. Obligationerna kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom VPC AB, och följaktligen kommer inga fysiska värdehandlingar eller andra fysiska instrument att utfärdas avseende Obligationerna. VPC-nummer och ISIN-nummer för Obligationerna kommer att framgå av de Slutliga Villkoren.
4. Det har inte sedan den 31 december 2008 (dagen för den senaste reviderade finansiella rapporten) inträffat några väsentliga negativa förändringar i Emittentens framtidsutsikter. Det har inte heller under samma period inträffat någonting som väsentligen förändrar den finansiella ställningen i Koncernen.
5. Koncernens två senaste årsredovisningar har blivit reviderade av Grant Thornton Statsautoriserat Revisionsaktieselskab och KPMG Statsautoriserat Revisionsinteressentskab, vilka har varit Emittentens oberoende revisorer under denna tid. Båda revisorerna är medlemmar av ”Foreningen af Statsautoriserade Revisorer”. Övriga delar av Grundprospektet har inte granskats av revisorerna.
6. Under den tid Programmet existerar eller under den tid då några Obligationer finns utestående kommer kopior, och då det behövs, engelska översättningar av följande dokument finnas tillgängliga hos Banken under kontorstid (se sidan 58):
 - (a) Bankens konstituerande dokumentation (bolagsordning, stiftelseurkund, registreringsbevis);
 - (b) Grundprospektet inklusive de dokument som är införlivade genom hänvisning;
 - (c) alla Slutliga Villkor avseende Obligationer som tagits upp till registrering eller inregistrering på en börs eller annan reglerad marknad. Kopior på relevanta Slutliga Villkor avseende Obligationer som inte upptagits till registrering eller inregistrering på börs eller annan reglerad marknad tillhandahålls till den som är Fordringshavare vid den aktuella tidpunkten.

DEFINIERADE TERMER OCH BEGREPP

I prospektet används ett antal definierade termer och begrepp med den angivna innebörden såvida inte annat klart framgår av sammanhanget. Avsnitten ”Allmänna villkor” och ”Slutliga Villkor” är avsedda att även kunna läsas fristående från övriga delar av Grundprospektet och samma definition kan därför finnas på flera platser i Grundprospektet. Nedan anges var i Grundprospektet termerna och begreppen finns definierade.

Allmänna Villkor.....	6, 29	Nominellt Belopp.....	37
Avstämningsdagen	31	Obligation	29
Avstämningskonto	29	Obligationer	2, 29
Avvecklingsbolaget	57	Planen	57
Bankdag.....	29	Planperioden	57
Banken.....	2	Programmet.....	2
DKK	2	Rambelopp	29
Emittenten	2, 29	Referensfaktorer.....	6
EUR	2, 29, 37	Relevanta Faktorer	61
euro.....	2	Räntebas.....	38
Fordringshavare	29	Räntemarginal	38
FS-lagen.....	57, 58	Räntesats	38
GBP	2	SEK.....	2, 29, 37
Grundprospektet	2, 37	Skuldförbindelser	5
Instituten.....	58	Slutliga Villkor	36, 37
Investerarens Valuta	11	Stabiliseringsansvarig	41
Koncernen	2	STIBOR	30
Kontoförande Institut.....	29	USD	2
Kvalificerad Majoritet	33	VPC.....	30
Likviddagen.....	29, 44	Återbetalningsbelopp	30
Lån.....	5, 29	Återbetalningsdag	30

ADRESSER

Emittentens adress

Danske Bank A/S

2-12 Holmens Kanal

DK-1092 Köpenhamn K

Danmark

Emittentens adress i Sverige

Danske Bank A/S,

Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523

SE-103 92 Stockholm

Emittentens revisorer

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Stockholmsgade 45

2100 Köpenhamn Ö

Danmark

Erik Stener Jørgensen Ole Fabricius

KPMG

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg

Danmark

Per Gunslev Lars Rhod Søndergaard

Emittentens juridiska rådgivare

avseende svensk rätt

Oreum Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 16, SE-103 90 Stockholm