

SAMMANFATTNING

OCH

VÄRDEPAPPERSNOT

för

DDBO 529 A EUROPA

(SE0005190428)

**Del av prospektet
av den 24 maj 2012**

Viktig information

Detta dokument har upprättats av Danske Bank A/S ("**Danske Bank**", "**Banken**" alternativt "**Emittenten**"). Dokumentet består av en sammanfattning och en värdepappersnot avseende DDBO 529 A Europa (ISIN SE0005190428) ("**Obligationerna**").

Tillsammans med Danske Banks registreringsdokument av den 24 maj 2013 ("**Registreringsdokumentet**") utgör sammanfattningen och värdepappersnoten i detta dokument ett prospekt ("**Prospektet**") enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett prospekt avseende erbjudande till allmänheten i Sverige och upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige beträffande Obligationerna. Investerare bör notera att Prospektet i dess helhet består av:

- (i) sammanfattningen i detta dokument;
- (ii) värdepappersnoten i detta dokument (inklusive informationen som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges på sidan 33 nedan); och
- (iii) Registreringsdokumentet (inklusive information som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges i Registreringsdokumentet).

Banken har inte uppdragit åt någon att lämna någon utfästelse eller någon information om Banken, något bolag i den koncern där Banken är moderbolag ("**Koncernen**") eller Obligationerna med annan innebörd än vad som framgår av Prospektet. Om sådan information skulle lämnas av någon, 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. Prospektet 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 Prospektet 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.*

Tvist rörande Prospektet skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Om Obligationerna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken Prospektet 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 Prospektet 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.

Alla referenser i detta dokument till ”DKK” avser valutan i Danmark och alla referenser till ”SEK” avser valutan i Sverige.

Finansiella mellanhänders användning av prospektet

Danske Bank godkänner att detta Prospekt används av finansiella mellanhänder för erbjudanden till investerare i Sverige avseende Obligationerna under från och med dagen efter offentliggörandet av detta Prospekt till och med den 28 juni 2013. Bankens samtycke är villkorat av:

- (1) att den finansiella mellanhanden innehar samtliga tillstånd som erfordras enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för att lämna ett sådant erbjudande;
- (2) att den finansiella mellanhanden inte förser potentiella investerare med information som strider mot eller är oförenlig med innehållet i detta Prospekt; och
- (3) att den finansiella mellanhanden informerar potentiella investerare om sina anbudsvillkor.

En investerare som köper Obligationer från en finansiell mellanhand kommer att göra detta på de anbudsvillkor som den finansiella mellanhanden tillämpar. Danske Bank kommer inte att vara avtalspart i mellanhavandet mellan investeraren och den finansiella mellanhanden och följaktligen innehåller inte Prospektet information om den finansiella mellanhandens anbudsvillkor. En investerare som investerar genom en finansiell mellanhand måste följaktligen vända sig till den finansiella mellanhanden för att få information om dennes anbudsvillkor. En finansiell mellanhand som använder detta Prospekt ska på sin webbplats uppge att användningen av Prospektet står i överensstämmelse med samtycket och villkoren ovan.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	4
SAMMANFATTNING	5
VÄRDEPAPPERSNOT	13
ANSVARIG FÖR PROSPEKTET	13
RISKFÄKTORER	14
VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA M.M.	20
Övergripande om Allmänna Villkor och Produktspecifika Villkor.....	20
PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR FÖR DDBO 529 A EUROPA	21
Tilläggsbelopp	31
ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL.....	32
Avgifter och ersättning till Banken	32
Arrangörsarvode	32
Totala kostnader.....	32
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M.M.	33
ÖVRIG INFORMATION.....	34
Kreditvärdighetsbetyg	34
Ansökan om börsregistrering	35
Obligationernas form.....	35
Beslut om emission	35
Granskning av revisorer.....	35
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	36
Beskattning av fysiska personer	36
Beskattning av aktiebolag	37
ADRESSER	38

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar ska upprättas mot bakgrund av tvingande informationskrav kallade ”Punkter”. Dessa Punkter ska vara uppställda i nummerföljd i Avsnitt A - E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas för en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte måste ingå kan det vara luckor i nummerföljden för Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast ”Ej tillämplig” under den Punkten.

Punkt Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<p>Detta avsnitt utgör sammanfattningen (”Sammanfattningen”) i Danske Banks prospekt av den 24 maj 2013 avseende aktieindexobligationen DDBO 529 A Europa. Denna Sammanfattning ska läsas som en introduktion till detta Prospekt och varje beslut att investera i någon av Obligationerna ska tas med beaktande av Prospektet i dess helhet, inklusive de dokument som införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>
	<p>Om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan kändanden, enligt nationell rätt i Medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds.</p>
	<p>Inget civilrättsligt ansvar kan uppkomma för Danske Bank 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 Prospektet eller är oförenlig med dessa eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i någon av Obligationerna.</p>
A.2	<p>Danske Bank godkänner att detta Prospekt används av finansiella mellanhänder för erbjudanden till investerare i Sverige avseende Obligationerna under från och med dagen efter offentliggörandet av detta Prospekt till och med den 28 juni 2013. Bankens samtycke är villkorat av:</p> <ul style="list-style-type: none">(4) att den finansiella mellanhanden innehar samtliga tillstånd som erfordras enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för att lämna ett sådant erbjudande;(5) att den finansiella mellanhanden inte förser potentiella investerare med information som strider mot eller är oförenlig med innehållet i detta Prospekt; och(6) att den finansiella mellanhanden informerar potentiella investerare om sina anbudsvillkor. <p>En investerare som köper Obligationer från en finansiell mellanhand kommer att göra detta på de anbudsvillkor som den finansiella mellanhanden tillämpar. Danske Bank kommer inte att vara avtalspart i mellanhavandet mellan investeraren och den finansiella mellanhanden och följaktligen innehåller inte Prospektet information om den finansiella mellanhandens anbudsvillkor. En investerare som investerar genom en</p>

	<p>finansiell mellanhand måste följaktligen vända sig till den finansiella mellanhanden för att få information om dennes anbudsvillkor. En finansiell mellanhand som använder detta Prospekt ska på sin webbplats uppge att användningen av Prospektet står i överensstämmelse med samtycket och villkoren ovan.</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		Avsnitt B - Emittenten		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning	Danske Bank A/S (“ Emittenten ”)		
B.2	Säte/ Bolagsform / Lagstiftning/Jurisdiktion	Emittenten bildades i Danmark den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska handelsregistret och dess danska organisationsnummer är 61126228.		
B.4b	Kända trender som påverkar emittenten och den bransch där emittenten är verksam	Inte tillämpligt – Det finns inte några kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet troligen kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret.		
B.5	Beskrivning av Koncernen	Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen (“ Koncernen ”). Emittenten är en internationell privatkundsbank med verksamhet i 15 länder med ett fokus på Norden. I Danmark betjänas kunderna också av huvudkontorets avdelningar, finanscentra och dotterföretag. Koncernen har kontor i London, Hamburg och Warszawa samt ett representantkontor i Moskva. Dess dotterföretag i Luxemburg betjänar kunder inom private banking och ett annat i St. Petersburg betjänar företagsbankkunder. Koncernen bedriver också mäklarverksamhet i New York.		
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Inte tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Prospekt.		
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen avseende räkenskaperna	Inte tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som ingår i detta Prospekt.		
B.12	Utväld historisk finansiell information			
		(DKK miljoner)		
Danske Bank-koncernen	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011
Totala intäkter	10 129	12 353	47 685	43 377

Rörelsekostnader	(5 905)	6 850	(26 588)	(25 987)
Resultat före reserveringar för kreditförluster	4 224	5 503	21 097	17 390
Reserveringar för kreditförluster	(1 459)	3 922	(12 529)	(13 185)
Resultat före skatt	2 216	1 581	8 568	4 205
Totala tillgångar	3 500 998	3 500 474	3 485 181	3 424 403
Utlåning	1 636 813	1 205 135	1 161 816	1 126 482
Utlåning (verkligt värde)	731 337	718 744	732 762	720 741
Tillgångar i handelslager	831 668	869 047	812 927	909 755
Insättningar	899 050	854 520	929 092	848 994
Resultat per aktie (DKK)	1,5	0,8	5,2	1,9
Totalkapitalratio (%)	21,6	17,6	21,3	17,9
Kärnprimärkapitaltäckningsgrad (%)	15,1	16,0	14,5	11,8
	Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar	Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2012, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts.		
	Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden	Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2013, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste oreviderade räkenskapsrapporten har framställts.		
B.13	Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens	Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.		
B.14	Beroende av andra företag inom Koncernen	Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.		
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2012 (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)). Koncernen tillhandahåller sina kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster som, beroende på vilken marknad som avses, omfattar tjänster inom bank, bolån, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäklari och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande position i Danmark och är en av de större bankerna i Nordirland och Finland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige, Norge, Irland och Baltikum.		
B.16	Kontrollerande aktieägare	Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller		

		indirekt kontrollerar Emittenten.												
B.17	Kreditvärderingsbetyg som har tilldelats Emittenten	<p>Per dagen för detta Prospekt har Emittenten tilldelats kreditvärderingsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") och Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>Emittentens kreditvärderingsbetyg är följande:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd, icke-efterställd långfristig skuld / långfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd, icke-efterställd kortfristig skuld / kortfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen och registrerade under förordning (1060/2009/EG).</p> <p>Ett kreditvärderingsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för suspendering, sänkning eller återkallande när som helst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>Obligationerna har inte tilldelats något kreditvärderingsbetyg och Banken har inte för avsikt att eftersträva att någon av Obligationerna tilldelas ett kreditvärderingsbetyg.</p>		Moody's	S&P	Fitch	Icke-säkerställd, icke-efterställd långfristig skuld / långfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten	Baa1	A-	A	Icke-säkerställd, icke-efterställd kortfristig skuld / kortfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten	P-2	A-2	F1
	Moody's	S&P	Fitch											
Icke-säkerställd, icke-efterställd långfristig skuld / långfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten	Baa1	A-	A											
Icke-säkerställd, icke-efterställd kortfristig skuld / kortfristigt fallissemangsbetyg för Emittenten	P-2	A-2	F1											

Avsnitt C – Värdepapperen		
C.1	Typ och kategori av värdepapper	Sammanfattningen avser aktieindexobligationen DDBO 529 A Europa (ISIN SE0005190428) (" Obligationerna ").
C.2	Valuta för emissionerna	Obligationerna är denominerade i SEK.
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta	Det finns inte några begränsningar i den fria överlåtbarheten av

	värdepapperen	Obligationerna, med reservation för de begränsningar som kan följa av tvingande rätt i utländska jurisdiktioner.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter	<p>Obligationerna är skuldförbindelser med beräkningen av potentiell avkastning knuten till en aktiekorg.</p> <p>Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-eftersälda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och Obligationerna kommer att rankas i likhet sinsemellan utan förmånsrätt. I händelse av Emittentens konkurs eller likvidation kommer Obligationerna medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar jämsides med Emittentens övriga icke-säkerställda och icke-eftersälda nuvarande och framtida åtaganden om inte annat anges i tvingande lag.</p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer vara underkastade och tolkas i enlighet med svensk rätt.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter och upplysningar om ränta samt information om företrädare för Obligationsinnehavarna	<p>Se Punkt C.8 ovan.</p> <p>Obligationerna löper utan ränta. Obligationerna kan potentiellt ge avkastning utöver återbetalning av det Nominella Beloppet på den Ordinarie Återbetalningsdagen i form av ett Tilläggsbelopp, se punkt C.9 nedan.</p> <p>Obligationerna emitteras på Likviddagen (5 juli 2013) och ska återbetalas av Emittenten med Nominellt Belopp (plus eventuellt Tilläggsbelopp) på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Ordinarie Återbetalningsdag är den 24 juli 2017.</p> <p>Det finns inte någon utsedd företrädare för Obligationsinnehavarna.</p>
C.10	Värdepåverkan av derivatkomponent i värdepapperen	<p>Obligationerna kan potentiellt ge avkastning i form av ett Tilläggsbelopp på den Ordinarie Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppets storlek beror på den framtida utvecklingen för Aktiekorgen. Aktiekorgen består av följande tio Aktier: Allianz SE-REG, Banco Santander SA, BP PLC, Deutsche Telekom, AG-REG, Enel S.p.A, Eni S.p.A, GlaxoSmithKline PLC, HSBC Holdings PLC, Novartis AG-REG och Unilever NV-CVA.</p> <p>Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med (I) deltagandegraden och (II) aktiekorgutvecklingen. Respektive akties utveckling beräknas som respektive akties vikt multiplicerat med det större av noll och den procentuella skillnaden mellan respektive akties slutkurs och startkurs.</p> <p>Slutkurs för respektive aktie fastställs som dess genomsnittliga värde mätt vid 13 månatliga mättillfällen mellan den 5 juli 2016 och den 5 juli 2017. Genomsnittsberäkningen kan å ena sidan ge ett skydd mot kursfall mot slutet av löptiden men kan å andra sidan innebära att en uppgång i slutet av löptiden inte får fullt genomslag.</p> <p>Deltagandegraden är indikativt 80% (lägst 65%) och fastställs omkring den 2 juli 2013. Avgörande för nivån på Deltagandegraden är bland annat hur svenska och internationella räntor förändras fram till den 2 juli 2013. Tilläggsbeloppet kan som lägst bli noll.</p> <p>Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas</p>

		tillbaka på den ordinarie Återbetalningsdagen, oavsett hur Aktiekorgen utvecklats. En Obligation emitteras till en kurs om SEK 10 000 (vilket motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation). Det så kallade kapitalskyddet, dvs. Emittentens åtagande att återbetala minst det Nominella Beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen gäller dock inte i händelse av förtida inlösen och omfattar aldrig courtage.
C.11	Information om ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad	Ansökan om upptagande till handel av Obligationerna kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
		Avsnitt D – Risker
Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten	<p>Vid köp av Obligationer ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Obligationerna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlagga betalning avseende Obligationerna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. att dess motparter blir insolventa), marknadsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. att dess tillgångar minskar i värde och/eller dess förpliktelser ökar på grund av ändrade marknadsförhållanden), likviditetsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. svårigheter att hitta finansiering till en proportionerlig finansieringskostnad), operationell risk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. felaktiga eller olämpliga rutiner, mänskliga misstag, tekniska fel eller externa händelser), försäkringsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. ökade kostnader för försäkringshändelser) och pensionsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. ökade pensionsåtaganden till nuvarande och tidigare anställda); • Näringsrättsliga förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet, vilket kan försvåra, fördyra och/eller förhindra Emittentens nuvarande och framtida verksamhet; • Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det nya Basel III-ramverket, vilket kommer att göra det dyrare för Emittenten att bedriva verksamheten inom Koncernen, • Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp

		<p>insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och</p> <ul style="list-style-type: none"> Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet.
D.3	Huvudsakliga risker förknippade med värdepapperen	<i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Obligationerna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlægga belopp avseende Obligationerna av andra skäl som inte behöver anses vara väsentliga av Emittenten på basis an den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i>
		<p>Obligationerna är förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Obligationerna, vilka inkluderar, bland annat, det faktum att Obligationerna är icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten, att det kan vara en tidsfördröjning mellan värdering och avveckling av Obligationerna, att det kan finnas potentiella intressekonflikter, att marknadsstörningar eller andra händelser kan inträffa avseende Referensfaktorerna som avkastningsberäkningen för Obligationerna relaterar till, att det kan finnas skatterisker, att det kan vara bristande likviditet i andrahandsmarknaden för Obligationerna, att det kan finnas risk för att fullgörandet av Emittentens förpliktelser kan bli otillåtet, att det kan finnas valutakurs- och valutakontrollrisker, att marknadsvärdet för Obligationerna kan påverkas av Emittentens kreditvärdighet och att marknadsvärdet för Obligationerna kan påverkas av Emittentens kreditvärdighet och ett antal ytterligare faktorer. Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen häri och Referensfaktorerna. Obligationerna representerar en investering relaterad till utvecklingen för Referensfaktorerna och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorerna.</p>
		Avsnitt E – Erbjudande
Punkt	Rubrik	
E.2b	Motiv till erbjudandet	Intäkterna från emissionen av Obligationerna kommer användas i Bankens löpande verksamhet.
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Anmälningsperioden löper från och med den 27 maj 2013 till och med den 28 juni 2013. Teckning sker genom Hembanken eller via något av Danske Banks kontor.</p> <p>Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 11 000 (varav SEK 1 000 utgör överkurs och SEK 10 000 motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation).</p> <p>Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen</p>

		<p>(5 juli 2013).</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 65 procent eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.</p> <p>Se punkt E.7 nedan.</p>
E.4	Beskrivning av eventuella betydande intressen / intressekonflikter	<p>Inte tillämpligt - Det finns inte några intressen (eller intressekonflikter) hos de fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen, som är av betydelse för emissionen.</p>
E.7	Kostnader som tas ut från investerare	<p>Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtaget 300 kronor. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage. Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen (5 juli 2103) drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank.</p>

VÄRDEPAPPERSNOT

ANSVARIG FÖR PROSPEKTET

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Banken har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Banken vet, 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.

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet på ovan angivet sätt också när finansiella mellanhänder använder detta i enlighet med Bankens samtycke för återförsäljning eller slutlig placering av Obligationerna.

Information i Prospektet 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.

RISKFAKTORER

Investerare bör läsa Prospektet i dess helhet.

Det är Bankens uppfattning att nedanstående faktorer kan inverka på dess förmåga att fullgöra de skyldigheter Banken har avseende Obligationerna. 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 investerarens kunskap och/eller förståelse avseende vilka risker som typiskt sett är förknippade med Banken eller med köp och innehav av Obligationerna.

Begrepp definierade på annan plats i Prospektet har samma innebörd i detta avsnitt, om inte annat uttryckligen anges. Investerare bör överväga, bland annat, följande.

Europeiskt införande av Basel III-ramverket och inverkan på Obligationerna

De förändringar som Baselkommittén har godkänt avseende Basel III kan ha inverkan på kapitalkraven avseende Obligationerna och/eller incitamenten att inneha Obligationerna för investerare som är underkastade kraven som följer av det reviderade ramverket och, följaktligen, de kan påverka likviditet och/eller värdet för Obligationerna.

I allmänhet bör investerare konsultera sina egna rådgivare beträffande de näringsrättsliga kapitalkraven avseende Obligationerna och beträffande konsekvenserna för och effekterna av varje ändring av Basel II-ramverket (inklusive Basel III-ändringarna som beskrivs i Registreringsdokumentet) och relevanta implementeringsåtgärder. Inga förutsägelser kan lämnas beträffande de precisa effekterna av sådana saker för någon investerare eller på annat sätt.

En aktiv andrahandsmarknad avseende Obligationerna kanske aldrig kommer att etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka värdet till vilket en investerare kan sälja sina Obligationer

Obligationerna har inte någon etablerad handel på marknaden när dessa emitteras och det kanske inte utvecklas någon sådan. Om en marknad utvecklas kan den vara illikvid. Investerare kan därför eventuellt inte sälja sina Obligationer enkelt eller till kurser som ger dem en avkastning jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt för Obligationer som är känsliga för räntor, valuta- eller marknadsrisk, är avsedda för specifika investeringsmål eller – strategier, eller har strukturerats för att möta investeringskraven för en begränsad grupp investerare. Dessa typer av Obligationer skulle ha en med begränsad andrahandsmarknad och större kursvolatilitet än traditionella skuldförbindelser. Illikviditet kan också ha negativ inverkan på marknadsvärdet för Obligationerna.

Om en investerare innehar Obligationer som inte är denominerade i investerarens hemmavaluta, kommer denne att bli exponerad mot rörelser i valutakursen vilket negativt inverkar på värdet av dennes innehav. Dessutom kan införandet av valutakontroller avseende Obligationerna resultera i att en investerare inte erhåller betalning för Obligationerna

Emittenten kommer att betala kapitalbelopp och avkastning avseende Obligationerna i den Angivna Valutan. Detta ger vissa risker hänförliga till valutakonvertering om en investerarens finansiella aktiviteter huvudsakligen sker i en annan valuta ("Investerarens Valuta") än den Angivna Valutan.

Dessa inkluderar risken att valutakurser kan ändras väsentligt (inklusive ändringar på grund av devalvering av den Angivna Valutan eller revalvering av Investerares Valuta) och risken att myndigheter med jurisdiktion över Investerares Valuta eller den Angivna Valutan kan införa eller förändra valutakontroller. En uppgång i värdet av Investerares Valuta relativt den Angivna Valutan skulle sänka (i) motvärdet i Investerares Valuta av avkastning på Obligationerna, (ii) motvärdet i Investerares Valuta av kapitalbeloppet som ska erläggas under Obligationerna och (iii) motvärdet i Investerares Valuta av marknadsvärdet på Obligationerna.

Regeringar och monetära myndigheter kan införa (vilket vissa har gjort i det förgångna) valutakontroller vilket kan inverka negativt på den tillämpliga valutakursen eller Emittentens förmåga att göra betalningar avseende Obligationerna. Som en följd kan investerare erhålla mindre avkastning eller kapitalbelopp än förväntat eller ingen avkastning eller kapitalbelopp uttryckt i Investerares Valuta.

Obligationernas Marknadsvärde

Marknadsvärdet, dvs. värdet på andrahandsmarknaden till dess att inlösen har skett, för en emission av Obligationer kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, inklusive men inte begränsat till:

- (i) marknadsräntor och avkastningskurvor (där försämrad kreditvärdighet för Emittenten eller försämrad marknadsuppfattning om Emittentens kreditvärdighet, stigande marknadsräntor och ökade krav på avkastning för att ta risk tenderar att försämra marknadsvärdet på redan utgivna skuldförbindelser, vilket även påverkar Obligationer genom den inneboende nollkupongskomponenten i Obligationerna) då dessa har emitterats;
- (ii) fluktuationer i valutakurser (vilket kan påverka Emittentens kostnader för att i förtid upplösa eventuella hedgningsarrangemang avseende de underliggande Referensfaktorerna (dvs. Aktierna) och därmed vad Emittenten är beredd att erlägga, om något, för Obligationerna på andrahandsmarknaden);
- (iii) likviditeten för Obligationer i andrahandsmarknaden (där låg likviditet tenderar att påverka marknadsvärdet negativt och vice versa);
- (iv) den tid som återstår till återbetalningsdagen (den inneboende nollkupongskomponenten i Obligationerna beräknas utifrån den återstående tiden och rådande marknadsräntor och finansieringskostnader för Emittenten);
- (v) ekonomiska, finansiella och politiska händelser i en eller flera jurisdiktioner, inklusive faktorer som påverkar kapitalmarknaderna generellt (där stora uppmärksammade händelser tenderar att leda till att investerare får en lägre riskapitit till dess att konsekvenserna har kunnat bedömas, vilket typiskt sett påverkar marknadsvärden på kapitalmarknaderna negativt).

Kreditvärdighetsbetyg som tilldelats Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Obligationerna

Banken har tilldelats kreditvärdighetsbetyg av vissa kreditvärderingsinstitut. Kreditvärdighetsbetygen behöver inte återspegla alla de risker som är förknippade med Banken, strukturen, marknaden, ytterligare faktorer som angetts ovan eller andra faktorer som kan inverka på värdet på Obligationerna. Varje kreditvärderingsinstitut kan sänka eller dra tillbaka sitt kreditvärdighetsbetyg om, enligt kreditvärderingsinstitutets egen uppfattning, kreditvärdigheten hos Emittenten försämras eller ifrågasätts. Om ett kreditvärdighetsbetyg, återkallat eller inte vidmakthållet, kan marknadsvärdet för

Obligationerna påverkas negativt. Ett kreditvärderingsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för tillfällig indragning, sänkning eller återkallande när som helst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.

Eftersom Obligationerna emitteras i kontoförd form måste investerare förlita sig på Euroclear Swedens rutiner för överföring, betalning och kommunikation med Emittenten

Obligationerna kommer inte att representeras av fysiska skuldebrev eller andra dokument än kontobesked. Äganderätt till Obligationerna kommer att registreras och överförs endast genom kontosystemet som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

Ingen kompensation vid avdrag för källskatt m.m.

Emittenten är inte ansvarig för nuvarande eller framtida avdrag för eller innehållande av varje form av skatt eller offentlig påлага med bäring på en investering i Obligationerna och varje betalning avseende Obligationerna kommer att ske med förbehåll för varje sådan skatt och offentlig påлага som ska dras av eller innehållas enligt tillämpliga regler.

Beskattning och utgifter

Potentiella köpare och säljare av Obligationer bör notera att de kan vara skyldiga att betala stämpelskatt eller andra liknande avgifter i enlighet med de regler och rutiner som gäller i de länder dit Obligationerna överförs.

Potentiella köpare som har tvivel om sin skattesituation bör konsultera sin egen oberoende skattekonsult. Dessutom bör investerare vara medvetna om att skatteregler och hur dessa tillämpas ändras från tid till annan. Följaktligen är det inte möjligt att förutsäga den exakta skattebehandlingen som kan komma att vara tillämplig vid var tid.

Amerikanska källskatteregler kan påverka betalningar avseende Obligationerna

Den amerikanska lagstiftningen *Foreign Account Tax Compliance Act* (eller "FATCA") inför en ny rapporteringsregim och, potentiellt, källskatt om 30 procent avseende (i) vissa betalningar från källor inom USA, (ii) utländska vidarebetalningar (*foreign passthru payments*) gjorda till vissa icke-amerikanska finansiella institutioner som inte följer denna nya rapporteringsregim och (iii) betalningar till vissa investerare som inte tillhandahåller identitetsinformation avseende rättigheter emitterade av en deltagande icke-amerikansk finansiell institution. Emittenten kan bli klassificerad som en finansiell institution för dessa ändamål. Om ett sådant källskattebelopp skulle dras av eller innehållas från avkastning, kapitalbelopp eller annan betalning avseende Obligationerna är varken Emittenten eller någon annan person skyldig, enligt de Allmänna Villkoren, att erlagga något ytterligare belopp som en konsekvens av källskatten. Följaktligen kan en investerare erhålla lägre avkastning eller kapital än förväntat.

De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser som tillåter ändringar utan samtycke av samtliga investerare

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 Obligationerna. Sådana ändringar och justeringar påverkar villkoren för samtliga Fordringshavare av de berörda Obligationerna.

Värdet för Obligationerna kan påverkas negativt av ändringar i tillämplig rätt

Villkoren för Obligationerna är underkastade svensk rätt. Det kan inte lämnas några försäkringar beträffande inverkan av varje möjligt juridiskt beslut eller förändring i svensk rätt eller administrativ praxis efter dagen för Prospektet och varje sådan förändring kan väsentligt påverka värdet för Obligationerna negativt.

Emittenten har emitterat säkerställda obligationer Om de relevanta anspråken avseende sådana säkerställda obligationer inte kan täckas ur tillgångsmassan eller de intäkter som denna genererar, kommer återstående anspråk att rangordnas jämsides med Emittentens förpliktelser avseende Obligationerna.

Emittenten har emitterat säkerställda obligationer i enlighet med dansk lagstiftning.

I enlighet med UCITS Direktivet och Kapitaltäckningsdirektivet har de säkerställda obligationerna fördelen av prioriterad förmånsrätt över en matchande tillgångsmassa vid Emittentens konkurs. I den mån som anspråk avseende säkerställda obligationer och relaterade derivatkontrakt, varje refinansieringsobligation utgiven av administratören, varje kort-fristig lån upptaget av administratören och varje icke-efterställd finansiering upptagen av administratören (om någon) med fördelen av tillgångsmassan, inte kan täckas av tillgångsmassan eller intäkterna genererade av denna, kommer återstående anspråk att rangordnas jämsides med Emittentens förpliktelser avseende Obligationerna.

Olagligt att fullgöra förpliktelser

Om Beräkningsagenten fastställer att fullgörandet av Emittentens förpliktelser avseende Obligationerna eller att något hedgningsarrangemang avseende Emittentens förpliktelser under Obligationerna, har blivit eller kommer att bli, olagligt, otillåtet eller förbjudet, helt eller delvis, kan Emittenten genom under rättelse till Fordringshavarna lösa in samtliga, men inte bara vissa, Obligationer och kommer att, i den mån så är tillåtet, betala Fordringshavarna ett belopp motsvarande det rimliga marknadsvärdet av Obligationerna med avdrag för att till fullo beakta varje förlust, utgift och kostnad som Emittenten åsamkas för att lösa upp den underliggande exponeringen eller relaterade hedgnings- och finansieringsarrangemang, allt enligt Beräkningsagentens fastställande. Investerare bör notera att ett sådant belopp kan bli noll.

Obligationernas avkastningsberäkning är genom en beräkningsformel kopplad till utvecklingen för en aktiekorg bestående av flera aktier (varje komponent utgör en ”**Referensfaktor**”).

Obligationerna innefattar en hög grad av risk och är förknippade med väsentliga risker som inte är förknippade med traditionella skuldförbindelser.

Potentiella investerare i Obligationerna bör vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen häri och Referensfaktorerna.

Eftersom avkastningen vid den Ordinarie Återbetalningsdagen kommer att vara beroende av utvecklingen för Referensfaktorerna måste en investerare i allmänhet ha rätt i sin uppfattning om riktningen, tidpunkten och storleken av den förväntade utvecklingen för Referensfaktorerna, för att någon avkastning ska aktualiseras.

Obligationerna representerar en investering relaterad till den ekonomiska utvecklingen för Referensfaktorerna och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorerna. Potentiella investerare bör också notera att även om marknadsvärdet för Obligationerna är relaterat till Referensfaktorerna och kommer att påverkas (positivt eller negativt) av Referensfaktorerna, behöver inte varje förändring vara jämförbar utan kan vara oproportionerlig. Det är omöjligt att förutsäga hur nivån för Referensfaktorerna kommer att variera över tid. I motsats till en direktinvestering i Referensfaktorerna, representerar Obligationerna rätten att erhålla ett kontant Tilläggsbelopp på den ordinarie Återbetalningsdagen, vilket kommer att fastställas utifrån utvecklingen för Referensfaktorerna.

Fluktuationer i värdet och/eller volatiliteten och/eller likviditeten för Referensfaktorerna kan påverka värdet för Obligationerna.

Det finns inte någon annan möjlig avkastning på Obligationerna än utbetalningen av det eventuella Tilläggsbeloppet.

Den kurs till vilken en Fordringshavare kommer att kunna sälja någon Obligation före förfall kan vara väsentligt lägre än marknadsvärdet för Obligationerna på emissionstillfället om vid den aktuella tidpunkten marknadsnoteringarna för Referensfaktorerna inte är tillräckligt mycket över noteringarna vid emissionstillfället. Historiska noteringar för Referensfaktorerna ska inte ses som indikationer på hur Referensfaktorerna kommer att utvecklas under löptiden för Obligationerna.

Inga direktanspråk mot Referensfaktorerna

Obligationerna representerar inte någon äganderätt eller annat rättighet i någon Referensfaktor och en investerare kan således inte göra anspråk på någon Referensfaktor.

Aktierelaterade Obligationer

Obligationerna är aktierelaterade obligationer där avkastningen är beroende av utvecklingen för en korg av aktier.

Potentiella investerare bör notera att beroende på villkoren för Obligationerna kan (i) de komma att få ingen eller begränsad avkastning, (ii) att betalning av kapitalbelopp och/eller avkastning kan komma att ske vid en annan tidpunkt än förväntat och (iii) de kan förlora en del av sin investering. Dessutom kan rörelser i aktiekurserna i korgen vara föremål för betydande fluktuationer som inte korrelerar med förändringar i räntesatser, valutor eller index och tidpunkten för ändringar i aktiekurserna kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna även om den genomsnittliga kursen ligger i linje med deras förväntningar.

Emittenten kan fastställa att en händelse som ger upphov till en Störd Dag (enligt definitionen i de Allmänna Villkoren) har inträffat vid någon tidpunkt. Varje sådant fastställande kan ha inverkan på tidpunkten för värdering och följaktligen på värdet för Obligationerna.

Om "Potentiella Justeringshändelse" (som i korthet är vissa bolagshändelser som kan ha en utspädande, koncentrerande eller annan effekt på det teoretiska värdet av den berörda aktien), "Extraordinära Aktiehändelse" (som i korthet är avnotering, fusionshändelse, uppköpserbjudande, nationalisering eller insolvens) eller "Extraordinär Händelse" skulle inträffa kan Villkoren för Obligationerna bli föremål för justeringar och Emittenten kan komma att lösa in Obligationerna i förtid till det Förtida Inlösenbeloppet.

Marknadsvärdet för Obligationerna kan vara volatilt och kan påverkas av tiden som återstår till den ordinarie Återbetalningsdagen, volatiliteten och/eller likviditeten för aktierna i korgen och de finansiella resultaten och framtidsutsikterna för emittenterna av aktierna i korgen såväl som ekonomiska, finansiella och politiska händelser i en eller flera jurisdiktioner, inklusive faktorer som påverkar de handelsplatser där aktierna i korgen handlas.

Hedgning

I sin ordinarie verksamhet, däribland market-making aktiviteter, kan Emittenten och/eller andra företag inom Koncernen genomföra transaktioner för egen räkning eller förkunders räkning och inneha långa eller korta positioner avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt. Dessutom kan Emittenten i samband med erbjudandet avseende Obligationerna komma att ingå ett eller flera hedgningsarrangemang avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt. I samband med sådana hedgnings- eller market-making aktiviteter kan Emittenten och/eller andra företag inom Koncernen genomföra transaktioner avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt som kan inverka på marknadsnoteringarna, likviditeten eller värdet på Obligationerna och som kan vara negativt för Fordringshavarnas intressen.

Intressekonflikter

Banken är både emittent och beräkningsagent för Obligationerna. Banken kan göra fastställanden och ställningstaganden under Villkoren som kan inverka de belopp som ska erläggas avseende Obligationerna. Danske Bank har vidare från tid till annan andra affärsrelationer med andra parter som kan ha inverkan på Referensfaktorerna. Det skulle därför potentiellt kunna uppstå situationer som leder till att det uppstår intressekonflikter mellan dessa roller och/eller affärsrelationer.

VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA M.M.

Övergripande om Allmänna Villkor och Produktspecifika Villkor

För Obligationerna gäller de allmänna villkoren ("**Allmänna Villkor**") som framgår av Danske Banks grundprospekt av den 4 juni 2012, sidorna 32-65. Avsnittet "Allmänna Villkor" i nämnda grundprospekt införlivas genom hänvisning och utgör därigenom en del av Prospektet. Ord och uttryck som definieras i de Allmänna Villkoren i grundprospektet skall anses ha samma innebörd i Prospektet.

För varje Obligation upprättas produktspecifika villkor ("**Produktspecifika Villkor**"). De Produktspecifika Villkoren för respektive Obligation anges nedan i detta avsnitt. De Produktspecifika Villkor utgör tillsammans med de Allmänna Villkoren, de fullständiga obligationsvillkoren för det aktuella Lånet. Villkoren angivna i de Produktspecifika Villkoren justerar och kompletterar de Allmänna Villkoren. Referenserna i de Allmänna Villkoren till "Slutliga Villkor" ska läsas som hänvisningar till de Produktspecifika Villkoren som framgår av detta dokument.

Slutliga Villkor i den mening som avses i lagen om handel med finansiella instrument kommer således inte att upprättas.

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR FÖR DDBO 529 A EUROPA

Danske Bank A/S Emission av Aktieindexobligation Europa DDBO 529 A

DEL 1 - VILLKOR

Detta avsnitt innehåller de produktspecifika villkoren ("Produktspecifika Villkor") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S prospekt av den 24 maj 2013. För Lånet gäller de Allmänna Villkoren som utgör en del av nämnda prospekt. Prospektet 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 skall anses ha samma innebörd i dessa Produktspecifika Villkor. För detta Lån gäller de Allmänna Villkoren med de förändringar och kompletteringar som framgår av dessa Produktspecifika Villkor. Referenserna i de Allmänna Villkoren till "Slutliga Villkor" ska läsas som hänvisningar till dessa Produktspecifika Villkor.

1. Emittent: Danske Bank A/S
2. Lån nr: DDBO 529 A
3. Valuta: Svenska kronor ("SEK")
4. Totalt Nominellt Belopp: Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet
5. Emissionskurs: 100 % av det Nominella Beloppet
6. Nominellt Belopp: SEK 10 000 per Obligation ("Nominellt Belopp")
7. Likviddagen: 5 juli 2013
8. Återbetalningsdag: 24 juli 2017 ("Återbetalningsdag")
9. Räntekonstruktion: Nollkupong, dvs. Obligationerna löper utan ränta
10. Återbetalning: Återbetalningskonstruktion relaterad till Referensfaktor (Aktiekorg) (mer information anges nedan)
11. Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: Inte tillämpligt
12. Förtida Inlösen: Tillämpligt vid vissa händelser. Se punkt 5.1 och punkt 5.3 i de Allmänna Villkoren.

VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

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

VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

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

variabel:

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

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

ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- 21.** Form: Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument
- 22.** Central värdepappersförvarare: Euroclear Sweden AB, orgnr 556112-8074, Box 191, SE-101 23 Stockholm
- 23.** Särskilda villkor avseende affärs- och bankdagar o.d.: Inte tillämpligt
- 24.** Villkor avseende Obligationerna med amortering: Inte tillämpligt
- 25.** Andra Produktspecifika Villkor: Inte tillämpligt

PLACERING, TILLDELNING M.M.

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

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 5 juli 2013, dvs. på Likviddagen.

2 Intressen av betydelse i emissionen eller erbjudandet

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

3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- (i) Motiv för erbjudandet: Se avsnittet "Användning av tillförda medel" på sidan 32 i detta dokument.
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 100 000 000 vid full teckning (med möjlighet att utöka beloppet).
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full, men ej utökad, teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 100 000 000 före avdrag för bankens kostnader förknippade med emissionen.
- (iv) Emissionskostnader: Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 32 i detta dokument.
- (v) Anmälningstid: Från och med den 27 maj 2013 till och med den 28 juni 2013.
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Emittenten tillhanda före Anmälningstidens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Emittentens kontor i Sverige.
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 10 000 (vilket motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation).
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 5 juli 2013 ("**Likviddagen**"). Betalning sker

genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank. Alla beräkningar och betalningar sker i Obligationernas Valuta. Leverans av Obligationerna sker i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och äger rum på Likviddagen.

- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid överteckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det sammanlagda resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras i samband med offentliggörande av den reglerade marknads beslut om upptagande till handel av Obligationerna.
- (xi) Villkor för emissionens genomförande: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 65 procent eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

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

Underliggande Referensfaktor och avkastningsberäkning

Aktiekorgen består av följande tio Aktier: Allianz (Bloomberg ticker ALV GY Equity), Banco Santander SA (Bloomberg ticker SAN SM Equity), BP plc (Bloomberg ticker BP/LN Equity), Deutsche Telekom AG (Bloomberg ticker DTE GY Equity), Enel S.p.A. (Bloomberg ticker ENEL IM Equity), Eni S.p.A. (Bloomberg ticker ENI IM Equity), Glaxosmithkline plc (Bloomberg ticker GSK LN Equity), HSBC Holdings plc (Bloomberg Ticker HSBA LN Equity), Novartis AG (Bloomberg ticker NOVN VX Equity) och Unilever NV (Bloomberg ticker UNA NA Equity). För mer information om respektive bolag, se www.allianz.com, www.bp.com, www.enel.it, www.eni.it, www.gruposantander.com, www.gsk.com, www.hsbc.com, www.novartis.com, www.telekom3.de och www.unilever.com.

Beräkningen av avkastning över Nominellt Belopp sker genom beräkning av Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beror dels på Aktiekorgutvecklingen, dels på Deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst fastställas till noll och kan därför inte vara negativt. Det noteras att även om avkastningsberäkningen ger ett positivt Tilläggsbelopp kan avkastningen

på den totala investeringen vara negativ eller noll eftersom Obligationerna emitteras till överkurs och att courtage tillkommer.

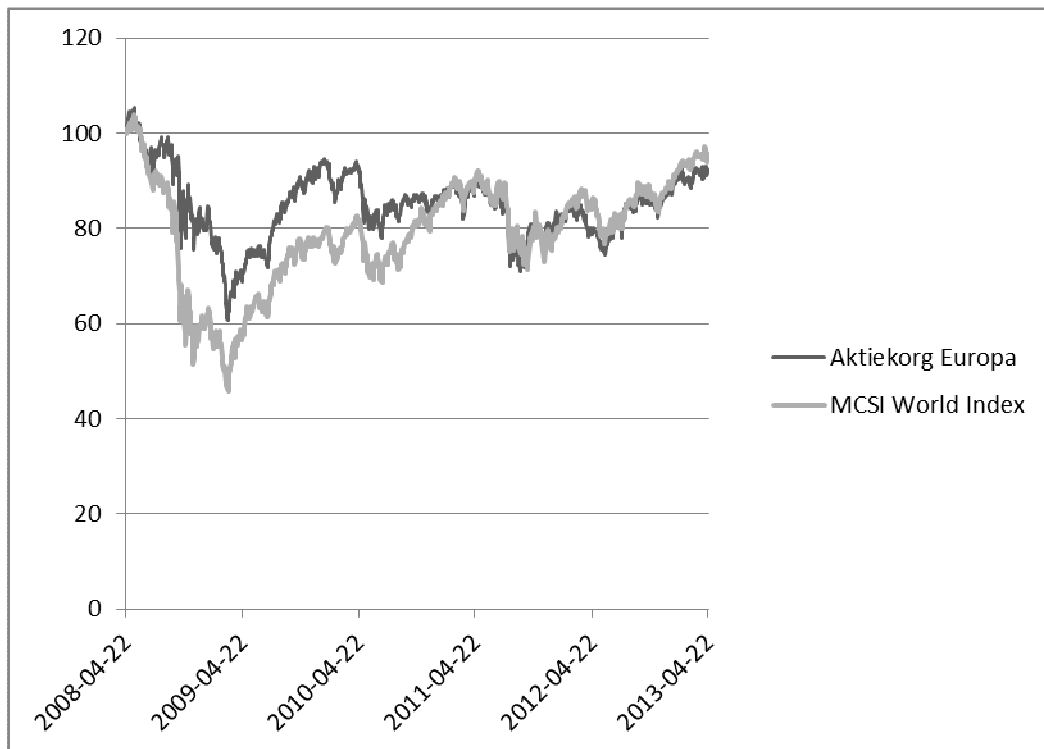
Aktierna i Aktiekorgen noteras i andra valutor än svenska kronor (SEK), men avkastningsberäkningen för Obligationerna sker i svenska kronor (SEK). Avkastningen beror dels på Aktiekorgutvecklingen som beräknas på basis av utvecklingen för respektive ingående Aktie och dels på Deltagandegraden. För att Obligationerna ska generera en avkastning över Nominellt Belopp (dvs. exklusive överkurs och courtage) krävs att Aktiekorgutvecklingen är positiv och ju större en positiv Aktiekorgutveckling är och ju högre Deltagandegraden är, desto större blir avkastningen.

Aktiekorgutvecklingen beräknas som skillnaden mellan start och slut, där utvecklingen för respektive ingående Aktie beräknas $(\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$ och därefter vägs samman (se formeln för Aktiekorgutvecklingen i Bilaga 2). Startkurs_i fastställs utifrån kursen för respektive Aktie på Startdagen och Slutkurs_i beräknas som det aritmetiska medelvärdet av kurserna för respektive Aktie mätt vid varje Genomsnittsdag för Slutkurs. Användningen av "i" i anslutning till begreppen Startkurs och Slutkurs markerar att respektive beräkningsmoment genomförs i tur och ordning för var och en av berörda Aktier. Om en Aktie har negativ utveckling har detta en negativ inverkan på den sammantagna Aktiekorgutvecklingen även om en eller flera andra Aktier har en positiv utveckling.

Deltagandegraden är ett uttryck för hur stor del av Aktiekorgutvecklingen som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen. Den preliminära Deltagandegraden är 80 procent (0,80), vilket innebär att investeraren får ta del av 80 procent av en positiv framräknad Aktiekorgutveckling. Den indikativa Deltagandegraden baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 23 maj 2013 och eftersom den slutliga Deltagandegraden fastställs senast på Likviddagen kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat mot bakgrund av då rådande marknadsförutsättningar, dock lägst 180 procent. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

Information om historisk utveckling för de Underliggande Aktierna återfinns i avsnittet nedan under rubriken "Historisk utveckling på Aktiekorgen de senaste fem åren".

Indexerad utveckling de senaste fem åren



Källa: Bloomberg (data mellan 2008-04-22 och 2013-04-22)

Graferna visar indexerad utveckling sedan 2008-04-22 och 2013-04-22. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall samt att Obligationernas löptid avviker från tidsperioden ovan. Jämförelseindex är ett brett världsindex (MSCI World Index).

Placeringsöverväganden

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

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

Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på den ordinarie Återbetalningsdagen, oavsett hur Aktiekorgen utvecklats. En Obligation emitteras till en kurs om SEK 10 000 (vilket motsvarar Nominellt Belopp för en Obligation). Det så kallade kapitalskyddet, dvs. Emittentens åtagande att återbetala minst det Nominella Beloppet på den ordinarie Återbetalningsdagen gäller dock inte i händelse av förtida inlösen och omfattar aldrig courtage. Kostnaden för courtage är 2 % beräknat på Placeringsbeloppet, dock lägst ett minimicourtage om 250 kronor för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtaget 300 kronor. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar ett courtage på 2 % av placerat likvidbelopp utan minimicourtage.

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

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

5 Operationell information

ISIN: SE0005190428

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

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

BILAGA 1

1 DEFINITIONER

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

Affärsdag

Den 2 juli 2013.

Aktie

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

Aktiebörs

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

Aktiekorg

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

Aktiekorgutvecklingen

Aktiekorgutvecklingen har den innebörd som anges i Bilaga 2.

Derivatbörs

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden avser den av Beräkningsagenten fastställda slutliga deltagandegraden. Indikativt uppgår Deltagandegrad till 80 procent (d.v.s. 0,80) och den fastställs slutligt senast på Likviddagen, dock lägst till 65 procent.

Genomsnittsdag för Slutkurs

Månatligen under tolv månader från och med den 5 juli 2016 till och med den 5 juli 2017 (totalt 13 observationer), om någon sådan dag inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

Nominellt Belopp

SEK 10 000 per Obligation.

Slutkurs

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

Startdagen

Likviddagen (dvs. den 5 juli 2013) eller om den dagen inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

Startkurs

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

Tilläggsbelopp

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

Värderingsdagar

Startdagen och varje Genomsnittsdag för Slutkurs.

Återbetalningsdag

24 juli 2017.

2 ÖVRIGA VILLKOR

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

BILAGA 2

Aktiekorg

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

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

Aktiekorgen består av följande Aktier:

(i)	Vikt (v)	Aktie (i)	Bloomberg	Aktiebörs	Derivatbörser	ISIN
1	10%	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	Xetra	Samtliga	DE0008404005
2	10%	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Continuous	Samtliga	ES0113900J37
3	10%	BP PLC	BP/ LN Equity	London	Samtliga	GB0007980591
4	10%	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY Equity	Xetra	Samtliga	DE0005557508
5	10%	ENEL S.p.A	ENEL IM Equity	BrsaItaliana	Samtliga	IT0003128367
6	10%	ENI S.p.A	ENI IM Equity	BrsaItaliana	Samtliga	IT0003132476
7	10%	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN Equity	London	Samtliga	GB0009252882
8	10%	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	London	Samtliga	GB0005405286
9	10%	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	SIX Swiss Ex	Samtliga	CH0012005267
10	10%	UNILEVER NV-CVA	UNA NA Equity	EN Amsterdam	Samtliga	NL0000009355

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet per Nominellt Belopp (och således även per Obligation) ska beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

Nominellt Belopp * MAX [0; Aktiekorgutvecklingen * Deltagandegrad]

där

”Aktiekorgutvecklingen” betyder ett värde som beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

$$\left[\frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10} \left(\frac{\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i}{\text{Startkurs}_i} \right) \right]$$

I formlerna har de ingående begreppen den innebörd som anges i Bilaga 1. ”MAX” betyder det större av noll och resultatet av formeln till höger om semikolontecknet. Användningen av ”i” i anslutning till begreppen ”Slutkurs” och ”Startkurs” markerar att respektive beräkningsmoment genomförs i tur och ordning för var och en av berörda Aktier. Av inledningen i formeln mellan hakparenteser framgår att det framräknade resultatet för var och en av alla tio Aktier ska summeras och att summan skall divideras med tio, för att få fram värdet för Aktiekorgutvecklingen.

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 Produktspecifika Villkoren kan beträffande aktuella Obligationer noteras följande.

Arrangörsarvode

Konstruktionen av Obligationerna innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer ett Arrangörsarvode för Danske Bank som kan vara såväl positivt som negativt. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande strukturerade placeringar och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för Obligationerna uppgår till maximalt 1 procent av nominellt belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i investerat belopp och tas ut i sin helhet vid emissionstillfället. Om du vill ha ytterligare information om Arrangörsarvode och kostnader, vänligen kontakta Danske Bank.

Totala kostnader

Exempel vid ett investerat belopp på 10 000 kr i Obligationerna med 4 års löptid:

Courtage: 2,50 % på investerat belopp: 250 kr (Betalas utöver investerat belopp)

Maximalt arrangörsarvode: 1 % x 4 år: 400 kr (Beräknas på nominellt belopp och är inkluderat i investerat belopp.)

Totalt 650 kr

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M.M.

Följande information i dokumentet nedan skall anses införlivad häri genom hänvisning och utgör en del av värdepappersnoten i detta dokument och därmed också en del av Prospektet:

(a) Avsnittet ”Allmänna Villkor” på sidorna 32-65 i Bankens grundprospekt av den 4 juni 2012.

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Investorerare bör notera att de övriga, icke-införlivade, delar av ovan angivet grundprospekt har ersatts av informationen i Prospektet.

Den information som införlivas i Prospektet 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).

Investorerare bör notera att Prospektet i dess helhet består av:

- (i) sammanfattningen i detta dokument;
- (ii) värdepappersnoten i detta dokument (inklusive informationen som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges ovan); och
- (iii) Registreringsdokumentet (inklusive information som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges i Registreringsdokumentet).

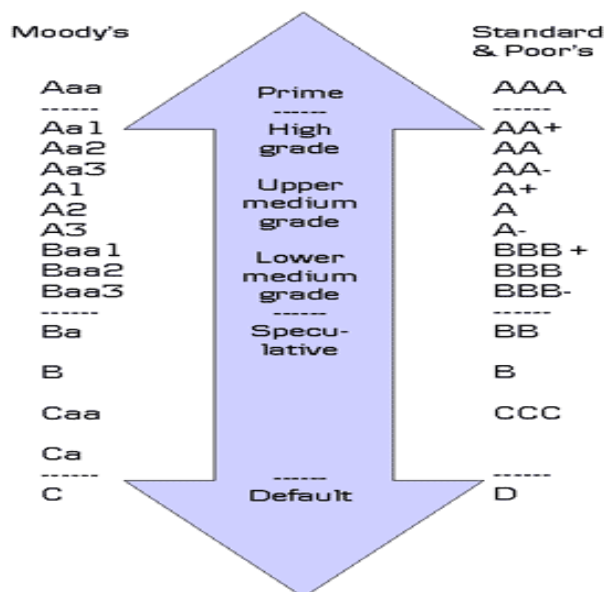
ÖVRIG INFORMATION

Kreditvärdighetsbetyg

Danske Bank har tilldelats kreditvärdighetsbetyg av kreditvärderingsinstitutet Moody's Investor Service Ltd, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Fitch Ratings Ltd. Vart och ett av dessa kreditvärderingsinstitut är etablerade inom den Europeiska Unionen och är registrerade enligt EU-förordningen (1060/2009/EG) om kreditvärderingsinstitut samt är upptagna i ESMA:s offentligt gjorda förteckning över registrerade kreditvärderingsinstitut per dagen för detta Registreringsdokument. Det kan inte ges någon försäkran av innebörden att något kreditvärdighetsbetyg kommer att bestå efter dagen för detta Registreringsdokument eller att kreditvärderingsinstitutet kommer att fortsätta att vara registrerade enligt denna EU-förordning. Den 23 maj 2013 var kreditvärdighetsbetygen följande:

	Moody's	S&P	Fitch
Icke-säkerställd, icke- efterställd långfristig skuld / långfristigt fallissemangs- betyg för Emittenten	Baa1	A-	A
Icke-säkerställd, icke- efterställd kortfristig skuld / kortfristigt fallissemangs- betyg för Emittenten	P-2	A-2	F1

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. Kreditvärdighetsbetygen utvisar en bedömd relativ kreditvärdighet i förhållande till andra företag baserat på de olika utvärderingsmodeller som kreditvärderingsinstitutet använder. Även ett företag med högt kreditvärdighetsbetyg kan således falla även om sannolikheten för att så sker bör vara lägre jämfört med företag med lägre kreditvärdighetsbetyg. Utvärderingsmodellerna skiljer sig åt mellan kreditvärderingsinstitutet men kreditvärderingsbetygen (långfristiga skulder) från Moody's och Standard & Poor's kan på ett översiktligt sätt jämföras enligt nedanstående figur.



Obligationerna har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg och Banken har inte för avsikt att eftersträva att Obligationerna tilldelas ett kreditvärdighetsbetyg.

Ansökan om börsregistrering

Banken kan komma att ansöka om att Obligationer emitterade under Prospektet skall inregistreras hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan börs eller reglerad marknadsplats. Det är däremot inte säkert att sådana ansökningar kommer att godkännas.

Obligationernas form

Obligationerna kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom Euroclear Sweden AB, och följaktligen kommer inga fysiska värdehandlingar eller andra fysiska instrument att utfärdas avseende Obligationerna.

Beslut om emission

Emittenten är själv behörig att fatta alla beslut om emission av Obligationerna och har eller kommer att få alla interna tillstånd, godkännanden som krävs med anledning av emissionerna.

Granskning av revisorer

Värdepappersnoten har inte granskats av Bankens revisorer.

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. Sammanfattningen behandlar inte heller innehav på investeringssparkonto. 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.

Obligationer betraktas ur ett skatteperspektiv som antingen delägarätter (t.ex. aktieindexobligation) eller fordringsrätter (i princip övriga typer av obligationer).

Kapitalförluster på marknadsnoterade fordringsrätter är fullt avdragsgilla¹. Vidare skall kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, dras av i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på andra marknadsnoterade delägarätter (detta gäller dock inte för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder)) och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier. 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.

¹ Enligt praxis är numera även kapitalförluster på utländska marknadsnoterade fordringsrätter fullt avdragsgilla. Detta gäller även retroaktivt.

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 värdepapper som beskattas som delägarätter (t.ex. aktier eller andra aktieindexobligationer), om aktieindexobligationen är marknadsnoterad.

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 17 kapitlet skatteförfarandelagen (2011:1244). Enligt svensk rättspraxis 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.

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 22 procent. För räkenskapsår som startade före den 1 januari 2013 gäller dock skattesatsen 26,3 procent. 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. Ej utnyttjad sådan kapitalförlust får sparas och utnyttjas på nämnt sätt under följande beskattningsår. Obligationerna utgör inte näringsbetingade aktiebaserade delägarätter.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

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

PricewaterhouseCoopers Danmark

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Stockholmsgade 45

2100 Köpenhamn Ö

Danmark

Erik Stener Jörgensen 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