

Tecknas senast
27 september
2013

Strukturerad placering - utan kapitalskydd

DDBO 402 - Kreditobligation Europa

Observera att en investering i en kreditobligation är förknippad med vissa risker och att Kreditobligation Europa 402 inte är kapitalskyddad. Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa.

Att komplettera sitt sparande med Kreditobligation Europa kan vara ett intressant alternativ till en direkt investering i företagsobligationer

Genom en ej kapitalskyddad kreditobligation får du en placering med möjlighet till god avkastning i utbyte mot att du tar en ökad risk. Du kan enkelt placera i en ränteplacering mot ett referensindex som kan ge en hög årlig kupong.

Vårt erbjudande, Kreditobligation Europa 402, är valt mot bakgrund av vår tro på möjligheten att uppnå en god avkastning genom att investera i ett index bestående av emittenter av obligationer. Kreditobligation Europa 402 har en löptid på knappt fem år och baseras på referensindexet Markit iTraxx Europe Crossover Series 19 Index. Indexet är ett s.k. "High Yield"-index och består av de 50 mest likvida CDS-kontrakten på den europeiska CDS-marknaden som betecknas som "High Yield". Bolagen i indexet har kreditbetyget BB+ eller lägre från kreditinstitutet Standard&Poor's. Kreditobligationen är ej kapitalskyddad och utbetalar en kupong som uppgår till indikativt 7 procent per år. Såväl avkastningens storlek som återbetalningsbeloppets storlek är beroende av om det inträffar en eller flera kredithändelser i referenskorger. Läs mer om detta på sid 4.

Du kan när som helst under placeringens löptid sälja hela eller delar av ditt innehav till aktuellt marknadsvärde. Löptid är alltså inte lika med bindningstid.

Kreditobligationen erbjuds i poster om nominellt 100.000 kronor.

Kreditanalyshjefen har ordet

Augusti 2013

Fortsatt gynnsam trend för företagens kreditkvalitet

I den nuvarande miljön med låga räntor och moderat tillväxt har trenden för företagens kreditkvalitet varit fortsatt gynnsam. Antalet företagskonkurser befinner sig fortfarande på en historiskt låg nivå. Enligt data från Standard & Poor's uppgick konkursnivån bland high yield-bolag globalt till 2,3 procent de första sex månaderna 2013 då totalt 47 bolag gjorde betalningsinställelser på skulder, varav 10 i Europa. Detta kan jämföras med en konkursnivå på 2,5 procent i slutet av 2012 och 1,7 procent i slutet av 2011. Detta är fortfarande väl under den långsiktiga genomsnittsnivån för konkurser bland high yield-bolag som ligger kring 4,5 procent. Under 2001 och 2009 som var de senaste toppåren för företagskonkurser var konkursnivån bland high yield-bolag enligt S&P:s data 9,6 procent respektive 9,8 procent.

Det mesta tyder på att de globala företagskonkurserna kommer att förbli på en relativt låg nivå även under kommande kvartal, inte minst med tanke på hur låga refinansieringskostnader på kapitalmarknaden som de flesta bolag med lägre kreditbetyg fortfarande åtnjuter. Enligt S&P's prognos från början av juli i år förväntar man sig exempelvis att konkursnivån bland amerikanska high yield-bolag ska stiga till 3,3 procent i mars 2014 från 2,5 procent i mars i år. Om den globala konkursnivån 2013 skulle bli i nivå med ratinginstitutens huvudscenarier – och därmed förbli under den långsiktiga genomsnittsnivån – tror vi inte att detta kommer att föranleda någon kraftig isärspridning, utan snarare vara något som borde ge fortsatt stöd till nuvarande kreditspreddar.

Louis Landeman

Chef Kreditanalys, Danske Bank Markets



Så här fungerar en Kreditobligation

Kreditobligation Europa 402 är intressant för dig som vill ha ett alternativ till ränteplaceringar med en potentiellt högre avkastning men till en högre risk. Placeringens konstruktion liknar delvis en investering i en traditionell obligation. Denna placering är dock knuten till ett index med emittenter av högavkastande europeiska företagsobligationer och återbetalningen beror på huruvida det sker kredithändelser i underliggande bolag.

För att få ta full del av avkastningen och få full återbetalning av hela det Initiala nominella beloppet krävs att inte något av bolagen i referensindexet drabbas av allvarliga finansiella problem, dvs. en Kredithändelse. För varje Kredithändelse som inträffar minskas såväl det Initiala Nominella Beloppet som Kupongberäkningsbeloppet med 2 000 kr $(1/50 \times \text{Initialt Nominellt Belopp})$. Se även "Kreditfaktor" på sidan 10.

Denna ej kapitalskyddade kreditobligation är intressant för dig som tror att bolagen i Referensindex kommer att ha en stabil finansiell position under de kommande fem åren.

Skulle det inträffa Kredithändelser för samtliga bolag i underliggande Referensindex så förlorar investeraren hela det investerade beloppet. En placering i Kreditobligation Europa 402 omfattas inte av den statliga insättningsgarantin

Vad är en kredithändelse?

En kredithändelse kan förenklat beskrivas som att ett bolag i

underliggande referensindex får allvarliga finansiella problem:

- Utebliven betalning – bolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar.
- Skuldrekonstruktion – bolaget ingår någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder.
- Insolvensförfarande – bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

Danske Banks prospekt avseende Kreditobligation Europa 402 innehåller de utförliga villkoren för vad som ska anses utgöra en kredithändelse.

Vad är en High Yield obligation?

Ett sätt för företag att finansiera sin verksamhet är att ge ut obligationer. Dessa obligationer kategoriseras som antingen "Investment Grade" eller "Speculative Grade" varav den senare

kategorin är mer riskfylld än den förra. Tabellen på sid 5 ger en översikt över de olika kreditbetygen från Standard & Poors (S&P) respektive Moody's. Mer information om deras betyg och metodologier finns på deras hemsidor www.standardandpoors.com respektive www.moodys.com.

Vad är ett CDS-kontrakt?

En Credit Default Swap (CDS) är en form av försäkring där köparen skaffar sig en försäkring mot att det underliggande bolaget drabbas av en kredithändelse.

Säljaren i sin tur förbinder sig att kompensera köparen utifall kredithändelse inträffar och erhåller således premien från köparen.

Kreditobligation Europa 402 är ej kapitalskyddad

Denna strukturerade placeringsprodukt är utgiven av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S svarar därmed för återbetalningen på den ordinarie återbetalningsdagen. Om du placerar i denna strukturerade placeringsprodukt tar du alltså en kreditrisk på

HISTORIK KREDITHÄNDELSE

Serie	Startår	Antal bolag	Antal Kredithändelser 5 år	Serie	Startår	Antal bolag	Antal Kredithändelser 5 år
1	2004	30	0	10	2008	50	6
2	2004	30	0	11	2009	45	3
3	2005	35	0	12	2009	50	3
4	2005	40	3	13	2010	50	2
5	2006	45	3	14	2010	50	2
6	2006	45	4	15	2011	40	0
7	2007	50	6	16	2011	50	0
8	2007	50	7	17	2012	50	0
9	2008	50	6	18	2012	50	0

Tabellen visar antalet inträffade kredithändelser i de tidigare serierna av det kreditindex som ingår i Kreditobligation Europa 402. Historisk utveckling utgör inte en garanti för eller indikation av framtida utveckling.

Källa: Bloomberg (augusti 2013)

BOLAG SOM INGÅR I REFERENSINDEX

Danske Bank A/S utöver de kreditriskerna som följer av produktens konstruktion och exponering. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A-, positiva utsikter (augusti 2013) och från Moody's Investors Service Baa1, stabila utsikter (augusti 2013). Läs mer om kreditrisk på sidan 9.

Sälj när du vill

Grundtanken med en kreditobligation är att du behåller den till förfallodagen. Men du kan också när som helst sälja den till rådande marknadsvärde. Försäljning på andrahandsmarknaden kan ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet beroende på hur kredit-, aktie-, råvaru- eller valutamarknaden samt räntemarknaden ser ut för tillfället.

"-/NR" = Bolaget har inte någon rating (Kreditbetyg) från aktuellt kreditinstitut.
 "SD" = Selected Default vilket betyder att bolaget just nu är under utredning huruvida Kredithändelse har inträffat eller ej.
 Källa: Bloomberg (augusti 2013)

Bolag	Vikt %	Kreditbetyg	
		S&P	Moody's
Alcatel-Lucent/France	2	B-	B3
ArcelorMittal	2	BB+	Ba1
Ardagh Packaging Finance PLC	2	B	B2
Brisa Concessao Rodoviaria SA	2	-	Ba2
British Airways PLC	2	BB	B1
Cable & Wireless Ltd	2	BB	Ba2
Cerved Technologies SpA	2	B	-
CIR-Compagnie Industriale Riunite SpA	2	BB	-
Codere Finance Luxembourg SA	2	SD	Caa3
ConvaTec Healthcare E SA	2	-	B3
Dixons Retail PLC	2	-	B1
EDP - Energias de Portugal SA	2	BB+	Ba1
Eileme 2 AB	2	BB-	-
Fiat Industrial SpA	2	BB+	Ba1
Fiat SpA	2	BB-	Ba3
Finmeccanica SpA	2	BB+	Baa3
Grohe Holding GmbH	2	B-	B2
HeidelbergCement AG	2	B+	Ba1
Hellenic Telecommunications Organization SA	2	B+	Caa1
Infineon Technologies Holding BV	2	-	-
ISS Global A/S	2	BB-	Ba3
Jaguar Land Rover Automotive PLC	2	BB	Ba3
Ladbrokes PLC	2	BB	Ba2
Lafarge SA	2	BB+	Ba1
Melia Hotels International SA	2	NR	-
Metsa Board OYJ	2	B-	B2
Nokia OYJ	2	B+	Ba3
Norske Skogindustrier ASA	2	CCC	Caa2
NXP BV / NXP Funding LLC	2	BB-	B1
Ono Finance II PLC	2	-	Caa1
Peugeot SA	2	BB-	B1
Portugal Telecom International Finance BV	2	BB	Ba2
Rallye SA	2	-	-
Renault SA	2	BB+	Ba1
Schaeffler Finance BV	2	B+	B1
Smurfit Kappa Acquisitions	2	BB	Ba2
Societe Air France SA	2	-	-
Stena AB	2	BB	Ba3
Stora Enso OYJ	2	BB	Ba2
Sunrise Communications Holdings SA	2	B+	B1
Techem GmbH	2	B+	Ba3
Telecom Italia SpA	2	BBB-	Baa3
ThyssenKrupp AG	2	BB	Ba1
TUI AG	2	B-	B3
Unitymedia KabelBW GmbH	2	B+	B1
UPC Holding BV	2	BB-	Ba3
UPM-Kymmene OYJ	2	BB	Ba1
Virgin Media Finance PLC	2	BB-	Ba3
Wendel SA	2	BB+	-
Wind Acquisition Finance SA	2	B+	Caa1

Kreditbetyg		Kort beskrivning	
S&P	Moody's		
AAA	Aaa	Högsta kreditvärdighet	Investment Grade
AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	Mycket låg risk	
A+, A, A-	A1, A2, A3	Kreditvärdighet över snittet	
BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	Kreditvärdighet på medelnivå	
BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3	Något spekulativt	Speculative Grade (High Yield)
B+, B, B-	B1, B2, B3	Spekulativt	
CCC+, CCC, CCC-	Caa1, Caa2, Caa3	Klart spekulativt	
CC	Ca	Mycket spekulativt	
C	C	Nära att ställa in betalningarna	
D	-	Konkursmässigt	

Kreditobligation Europa 402

[Positiv syn på referensbolagets finansiella stabilitet under löptiden]

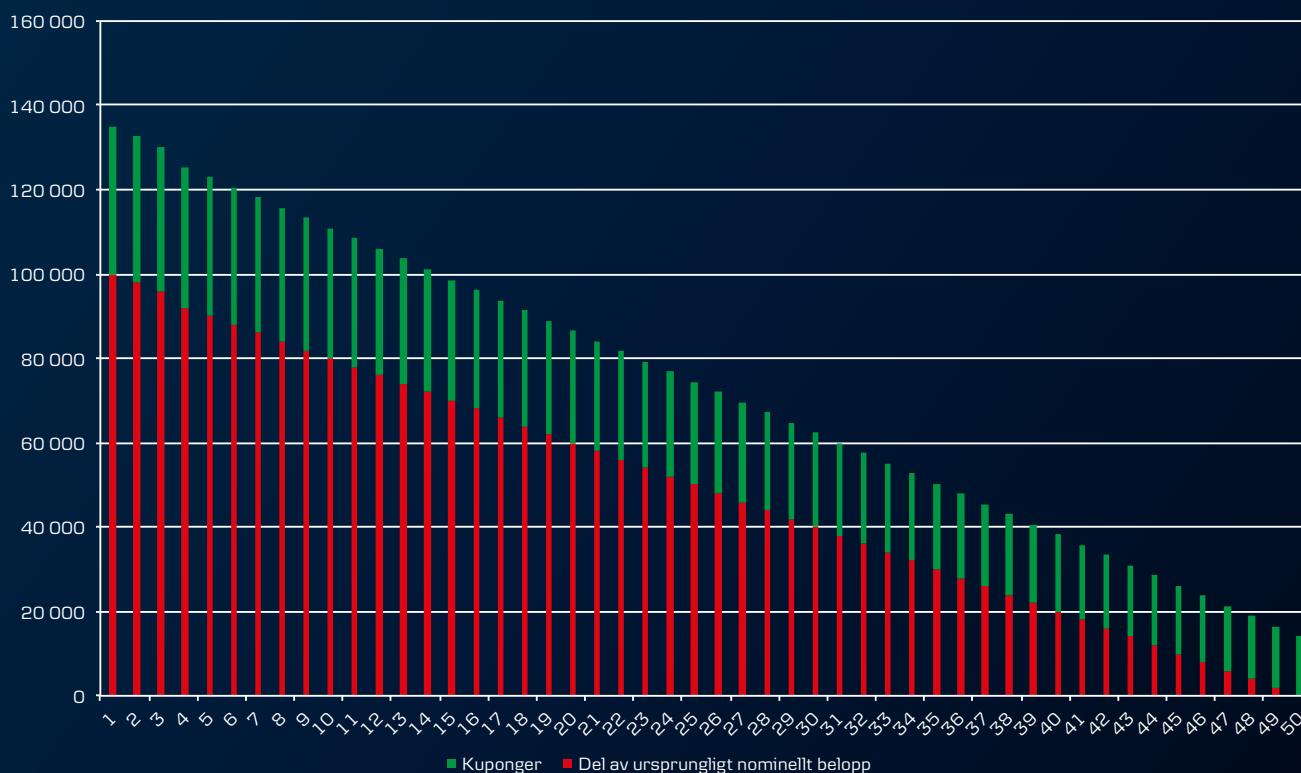
INRIKTNING	KREDITOBLIGATION EUROPA 402
Referensindex	iTraxx Europe Crossover Series 19 Index
Löptid	ca 5 år
Courtage	2 %
Pris per post exkl. courtage	100.000 kr
Initialt Nominellt Belopp	100.000 kr
Reducering vid varje kredithändelse	1/50 (dvs. 2 000 kr per Kreditobligation) Se även "Kreditfaktor" på sid 10.
Kapitalskydd	Nej
Kupong ¹⁾	Indikativt 7 % (lägst 5 %)
Skuldförbindelse	DDBO 402
ISIN-kod	SE0005333846
Likviddag	4 oktober 2013
Ordinarie Återbetalningsdag	18 juli 2018

¹⁾Kupongen är indikativ och fastställs senast den 4 oktober 2013. Lägsta Kupong är 5 %. Ränta beräknas i efterhand på det utestående Kupongberäkningsbeloppet vilket minskar med 2 000 kr (1/50*Initialt Nominellt Belopp) för varje Kredithändelse som inträffar. Se även "Kreditfaktor" på sid 10.

Exempel på utveckling och återbetalningsbelopp Kreditobligation Europa 402

Grafen nedan visar ett hypotetiskt exempel på hur kredithändelser påverkar dels avkastningen dels beloppet som du får tillbaka från kreditobligationen på den ordinarie återbetalningsdagen

ÅTERBETALNINGSBELOPP OCH AVKASTNING I FÖRHÅLLANDE TILL ANTALET KREDITHÄNDELSE



Stapeldiagrammet ovan visar hur Återbetalningsbeloppet och de sammanlagda kupongbetalningarna (baserat på en indikativ kupong om 7 %) påverkas av antalet kredithändelser i referensbolagen. Kupongsatsen betalas ut årsvis i efterskott och vid beräkningen av kupongerna har det antagits att kredithändelserna är jämnt fördelade över hela löptiden. Löptiden som har antagits är 5 år.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP OCH EFFEKTIV ÅRSVAVKASTNING

Nedan visas ett antal olika scenarion på hur de årliga utbetalningarna samt återbetalat belopp på slutdagen kan bli beroende på:

- Antal Kredithändelser och när dessa inträffar
- Kupongen

Antal Kredithändelser

Som tidigare nämnts är utebliven betalning, skuldrekonstruktion och insolvensförfarande exempel på Kredithändelser. För varje inträffad Kredithändelse minskar Initialt Nominellt Belopp med 2 procentenheter vilket på ett negativt sätt påverkar dels kupongens storlek samt Återbetalningsbeloppet. Varje företag kan endast ha en Kredithändelse och huruvida Kredithändelse har skett bestäms utifrån standardiserade avtal på

kapitalmarknaden. För mer information, se Danske Banks prospekt avseende Kreditobligation Europa 402. Se även "Kreditfaktor" på sid 10.

Kupongen

Kupongen [den årliga räntesatsen] är indikativt 7 % och fastställs senast den 4 oktober 2013 beroende på de då rådande marknadsförutsättningarna. Lägsta möjliga fastställda kupong är 5 % [med förbehåll för effekten av inträffade kredithändelser]. Notera att utestående Kupongberäkningsbelopp minskar vid Kredithändelser och därmed minskar också det utbetalade kupongbeloppet i sådant fall även om kupongen är fast. I den mån som någon årlig kupong har betalats ut för ett eller flera år påverkas dessa inte av senare inträffade kredithändelser. Se även "Kreditfaktor" på sid 10.

0 kredithändelser

År	Inv belopp inkl. courtage	Antal kredithändelser	Kupongberäkningsbelopp	Kupong
1	102 000	0	100 000	7 000
2	102 000	0	100 000	7 000
3	102 000	0	100 000	7 000
4	102 000	0	100 000	7 000
5	102 000	0	100 000	7 000
Totalt utbetalda kuponger				35 000
Återbetalningsbelopp				100 000
Totalt återbetalt belopp på Återbetalningsdagen				135 000
Årseffektiv avkastning				5,77%

10 kredithändelser

År	Inv belopp inkl. courtage	Antal kredithändelser	Kupongberäkningsbelopp	Kupong
1	102 000	2	96 000	6 720
2	102 000	3	90 000	6 300
3	102 000	2	86 000	6 020
4	102 000	3	80 000	5 600
5	102 000	0	80 000	5 600
Totalt utbetalda kuponger				30 240
Återbetalningsbelopp				80 000
Totalt återbetalt belopp på Återbetalningsdagen				110 240
Årseffektiv avkastning				1,57%

20 kredithändelser

År	Inv belopp inkl. courtage	Antal kredithändelser	Kupongberäkningsbelopp	Kupong
1	102 000	4	92 000	6 440
2	102 000	4	84 000	5 880
3	102 000	5	74 000	5 180
4	102 000	6	62 000	4 340
5	102 000	1	60 000	4 200
Totalt utbetalda kuponger				26 040
Återbetalningsbelopp				60 000
Totalt återbetalt belopp på Återbetalningsdagen				86 040
Årseffektiv avkastning				-3,35%

Årseffektiv avkastning utgörs av summan av de årliga kupongutbetalningarna och Återbetalningsbeloppet / Investerat nominellt belopp inkl courtage. Vid beräkningen av årseffektiv avkastning i exemplet utgör investerat belopp inkl courtage 102 000 per post och löptiden är avrundad till hela år. I de fall då courtaget är ett annat belopp än i vårt angivna exempel påverkas den potentiella årseffektiva avkastningen och kan bli lägre (se sidan 10 för mer information om courtage).

Viktig information



Placeringar i kreditobligationer är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Se Danske Banks prospekt avseende Kreditobligation Europa 402 för mer riskinformation (finns på våra kontor och på www.danskebank.se under Spara & Placera).

En investering i en kreditobligation är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen. Den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förknäade med investeringen.

Danske Bank lämnar inte någon rådgivning eller rekommendation i något hänseende genom broschyren eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt. Danske Bank tar inget ansvar för att kreditobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna kreditobligation måste investeraren ansvara för.

Kreditrisk: Emittenten (utgivaren) av Kreditobligation Europa 402 är Danske Bank A/S. Vid köp av Kreditobligation Europa 402 tar investeraren en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank A/S kreditbetyg är från Standard & Poor's A-, stabila

utsikter (augusti 2013) och från Moody's Investors Service Baa1, stabila utsikter (augusti 2013). Såväl återbetalningsbeloppet som avkastningsmöjligheten är beroende av Danske Banks finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på respektive förfallodag. Om Danske Bank skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Danske Banks kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

Kreditriskerna i exponeringen:

I kreditobligationer bär investeraren kreditrisken förknäppad med bolagen i referensindexet. För varje inträffad kredithändelse påverkas såväl avkastningen som återbetalningsbeloppet negativt. Kreditobligation Europa 402 är ej kapitalskyddad, dvs. produkten saknar kapitalskydd för det nominella beloppet.

Konstruktionsrisk: Som alla kreditobligationer påverkas Kreditobligation Europa 402 av om det inträffar en eller flera kredithändelser. Om en kredithändelse inträffar reduceras såväl återbetalningsbeloppet som underlaget för avkastningsberäkningen i den omfattning som beskrivs i denna broschyr. Placeringen påverkas inte av t.ex. om det aktuella bolaget lyckas komma över svårigheterna, ett eventuellt restvärde på andrahandsmarknaden för det aktuella bolagets förpliktelser eller om det sker utdelning i det aktuella bolagets konkurs eller liknande.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling: Kreditobligation Europa 402 kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Danske Bank under normala

marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser. Kreditobligation Europa 402 är dock främst avsedd att behållas till förfall. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Marknadspriset kan även vara lägre än det nominella beloppet. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislister.

Ju närmare emissionsdagen förtida avveckling sker desto högre är risken att värdet på kreditobligationen understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Danske Bank kan i vissa begränsade situationer lösa in kreditobligationerna i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Det förtida inlösenbeloppet kan även vara lägre än det nominella beloppet.

Prospekt och villkor: Detta material utgör endast marknadsföring. Investerare uppmanas därför att, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Danske Banks prospekt avseende Kreditobligation Europa 402. Det fullständiga prospektet finns tillgängligt på www.danskebank.se under Spara & Placera och kan även hämtas på något av Danske Banks kontor.

Sammanfattning Kreditobligation Europa 402

Anmälan

Senast den 27 september 2013

Börskod

DDBO 402

Börsregistrering

Nasdaq OMX Stockholms Privatobligationslista.

Courtage

Courtage tillkommer med 2 procent av placerat likvidbelopp för Kreditobligation Europa 402.

Arrangörsarvode

Strukturerade placeringsprodukters konstruktion 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 positiv som negativ. 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 produkter och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för dessa kreditobligationer uppgår till maximalt 1 procent av emitterat belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringsbeloppet/ kreditobligationens pris.

Totala kostnader

Exempel vid ett investerat belopp på 100 000 kr i DDBO Europa 402 – med 5 års löptid:

Courtage: 2 % på investerat belopp: (Betalas utöver investerat belopp)	2 000 kr
Maximalt arrangörsarvode: 1 % x 5 år: (Beräknas på nominellt belopp och är inkluderat i investerat belopp.)	5 000 kr

Totalt	7 000 kr
---------------	-----------------

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank").

Initialt nominellt belopp (Investerat nominellt belopp)

100 000 kronor eller hela multiplar därav.

ISIN-kod

SE0005333846

Kreditfaktor

Avser den faktor, angivet i procent, vilken multipliceras med antal Kredithändelser. Kreditfaktorn är 2 procentenheter av Initialt nominellt belopp och fastställs senast den 4 oktober 2013.

Skulle exempelvis en Kredithändelse inträffa i underliggande index före den 4 oktober 2013 så justeras index så att antal bolag blir 49 istället för 50. Kreditfaktorn blir då istället $(1/49) \sim 2,04\%$.

Fastställd Kreditfaktor används sedan för att beräkna Återbetalningsbelopp samt årlig Kupong.

Kredithändelse

Utebliven betalning, Skuldrekonstruktion samt Insolvens.

Kupong

Kreditobligation Europa 402 löper med en årlig ränta; kupongen. Kupongen fastställs senast den 4 oktober 2013. Indikativ kupong är 7 % (lägst 5 %).

Kupongberäkningsbelopp

Initialt Nominellt Belopp reducerat med 2 000 kr $(1/50 \cdot \text{Initialt Nominellt Belopp})$ för varje Kredithändelse avseende de bolag som ingår i Referensindex (förutsatt att index per den 4 oktober 2013 innehåller 50 bolag) Se även "Kreditfaktor" ovan.

Likviddag

4 oktober 2013

Lägsta placeringsbelopp

100 000 kr

Löptid

ca 5 år

Observationsperiod

Observationsperioden för fastställande av om kredithändelser har inträffat är från och med Likviddagen till och med 20 juni 2018 med årliga avstämningar per Ränteobservationsdagarna.

Kupongränteperioder

Första Kupongränteperioden är från Likviddagen till och med 18 juli 2014. Övriga Kupongränteperioder startar från den 18 juli varje år och varar till och med den 18 juli kommande år. Den sista Kupongränteperioden varar till den 18 juli 2018.

Referensindex

Markit iTraxx Europe Crossover Series 19 Index

Ränta

Se "Kupong"

Räntebestämningsdagar

18 juli 2014, 20 juli 2015, 18 juli 2016, 18 juli 2017 och Återbetalningsdagen eller, om någon sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.

Ränteobservationsdagar

Den 20 juni årligen eller, om någon sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.

Ordinarie Återbetalningsdag

18 juli 2018

Skatter

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Kreditobligation Europa 402 utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet utgörs av:

Initialt Nominellt Belopp reducerat med 2 000 kr $[1/50 \cdot \text{Initialt Nominellt Belopp}]$ för varje Kredithändelse avseende de bolag som ingår i Referensindex. Se även "Kreditfaktor" på sid 10.

Fullständiga villkor

Skuldförbindelsen DDBO 402 emitteras under Danske Banks prospekt avseende Kreditobligation Europa 402. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Prospektet återfinns även via www.danskebank.se. Utöver de huvuddrag som beskrivs i denna broschyr innehåller de bindande villkoren detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp såsom olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen (t.ex. dröjsmål med fastställande av huruvida en kredithändelse har inträffat, efterhandsjusteringar, senarläggningar, indexförändringar, icke bankdagar m.m.) och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgnings-arrangemang.

Denna broschyr är ett marknadsföringsmaterial. Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i skuldförbindelse DDBO 402, kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och juridisk karaktär.

DDBO 402 får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet ifråga. Detta erbjudande riktar sig därför inte till personer vars deltagande kräver andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Förbehåll

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet och/eller emissionen av DDBO 402 i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade nominella beloppet för DDBO 402 understiger [20] miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vidare förbehåller sig Danske Bank rätten att ställa in DDBO 402 om kupongen inte kan fastställas till lägst 5 %. Uppgift om att DDBO 402 helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och en av Nordens ledande finanskoncerner. Koncernen som omfattar Danske Bank Sverige, Sampo Bank, Fokus Bank, Northern Bank, National Irish Bank, Realkredit Danmark, Danica Pension och ett antal dotterbolag, erbjuder omfattande finansiella tjänster som försäkring, krediter, kapitalförvaltning, fastighetsförmedling samt leasingtjänster. Koncernen har också en av de största enheterna för Corporate Finance, handel i aktier, obligationer och valutor i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bankkoncernen i ca 16 länder i norra Europa. Danske Bank i Sverige är en fullservicebank som består av ett nätverk med lokala banker. Våra kunder är ambitiösa företag och privatpersoner, med höga krav på sin bank i form av hög kompetens, snabba besked och ett personligt engagemang utöver det vanliga. I Sverige har vi cirka 1400 medarbetare och ett 50-tal bankkontor.

Behandling av personuppgifter

Personuppgifterna som lämnas i denna anmälningsedel behandlas av banken för att administrera teckningen av obligationerna samt i övrigt för att banken ska kunna fullgöra dess åtaganden enligt lånevillkoren. Personuppgifterna kan komma att samköras med Euroclear Sweden AB:s (tidigare VPC AB) avstämningsregister eftersom obligationerna kommer att registreras enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.

Vidare behandlas personuppgifterna inom ramen för marknads- och kundanalyser, som utgör underlag för marknadsföring och metod- och affärsutveckling. Personuppgifterna används också i syfte att kunna rikta direktreklam och erbjudanden av olika slag samt som underlag för rådgivning till dig.

Behandlingen av personuppgifterna kan, med beaktande av den sekretessskyldighet som åligger banken, ske av andra bolag inom Danske Bank-koncernen eller av företag som koncernen samarbetar med för att utföra sina tjänster. Uppdatering av adressuppgifter sker genom samkörning med statens person- och adressregister (SPAR).

Önskar du information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av banken kan du skriftligen begära detta hos ditt bankkontor. Du kan också vända dig till bankkontoret om du vill begära rättelse av felaktig eller missvisande uppgift.

Danske Bank DDBO 402

Anmälningssedeln ska vara banken tillhanda snarast, dock senast den 27 september 2013. Du kan lämna den på ditt lokala Danske Bank-kontor. För information om behandling av personuppgifter, se baksida.

Undertecknad anmäler sig för teckning av DDBO 402 enligt nedanstående. För obligationerna gäller de fullständiga villkoren som framgår av Danske Bank A/S prospekt (registreringsdokument, sammanfattning och värdepappersnot) för obligationerna i fråga.

Tecknas senast
27 september 2013
Likviddag: 4 oktober 2013

Härmed tecknas för köp:

DDBO 402 – Kreditobligation Europa å 100 000 kr/post	Antal poster:	Summa, kr:	Courtage, kr:
Observera att courtage tillkommer om 2 % på köpeskillingen.		Summa belopp, kr:	Summa courtage, kr:
		Totalt, kr:	

Tilldelade obligationer ska registreras på antingen:

<input type="checkbox"/> Min depå i Danske Bank	Depånummer:
För depåkund i Danske Bank gäller att det till depån anslutna kontot debiteras på likviddagen	
<input type="checkbox"/> Mitt VP-konto kontofört hos Danske Bank	VP-kontonummer:

Undertecknad är medveten om och medger att:

Anmälan är bindande. VP-konto/depå måste vara öppnat vid inlämning av anmälningsedel. Denna anmälan registreras i dataregister för anmälningar i detta erbjudande och kan komma att samköras med Euroclear Sweden AB:s (tidigare VPC AB) avstämningsregister. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om betalning inte skett vid likviddagen kan obligationerna komma att överlåtas till annan.

Personnummer/Organisationsnummer:	Fylls i av kontoret – obligatoriska uppgifter
Namn/Firma:	
Postadress (gata/box):	
Postnummer: Ort:	
Telefon dagtid: E-post:	
Rådgivarens B-nummer:	
Kassakundsnummer:	
Anmälningsedel arkiveras hos bankkontoret.	

Datum

Underskrift

Namnförtydligande



Danske Bank är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod.

Eventuella rekommendationer i denna broschyr är inte så kallade investeringsanalyser och har därför inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts för att främja investeringsanalyser oberoende eller förbjuda handel före spridningen av dessa. Observera att en investering i en strukturerad placering är förknippad med vissa risker. Läs mer på www.danskebank.se eller be din rådgivare om informationsmaterial.