

Aktieindexobligation

Norden Garanti, Win Win Sverige, High Dividend Europa och BRIC
– Tillväxt med klart lysande stjärnor!

Teckningsperiod 22 januari – 16 februari 2007

Danske Bank

Fyra nya aktieindexobligationer



Vi inleder året med att lansera fyra nya aktieindexobligationer. Vi har tagit fram fyra alternativ som var och en är utmärkande på sitt eget sätt. Till begränsad risk har du valfriheten att placera på flera olika lovande marknader med olika förutsättningar och möjligheter till avkastning. Oavsett placementsbehov hittar du ett alternativ

som kan passa just din portfölj. Alternativen är Norden Garanti, Win Win Sverige, High Dividend Europa och BRIC - engelsk förkortning för Brazil, Russia, India och China. Löptiden för Norden Garanti är fyra år och de tre övriga alternativen har en löptid på två år. Du kan teckna dig mellan 22 januari och 16 februari.

Att komplettera sitt sparande med aktieindexobligationer kan vara riktigt lönsamt och är dessutom säkert tack vare kapitalskyddet. Genom en aktieindexobligation får du trygghet och möjlighet till hög avkastning i en och samma placering. Din investering kräver dessutom mindre bevakning under löptiden jämfört med till exem-



pel investeringar direkt i aktier eller fonder. Givetvis kan du dagligen följa utvecklingen av din placering eftersom våra aktieindexobligationer är noterade på Stockholmsbörsens SOX-lista.

De fyra olika alternativens löptider varierar mellan två och fyra år, men du kan när som helst under löptiden

sälja din placering om du så önskar. Med våra aktieindexobligationer får du möjlighet att placera på internationella aktiemarknader utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså inte någon valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer.

Lägsta belopp att placera är nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig snabbt och enkelt antingen genom att besöka något av våra kontor eller också via Internet om du har en depå i Hembanken. Läs mer på www.danskebank.se.

Tillväxt med klart lysande stjärnor!

När det gäller ekonomiska resultat har de nordiska länderna under en längre tid varit klart lysande stjärnor bland de utvecklade ekonomierna, och kanske framförallt ur ett europeiskt perspektiv. Tillväxten är mycket hög precis som produktiviteten och företagens vinsttillväxt. De nordiska företagen uppvisar en hög förädlingsgrad vilket innebär att de präglas av en hög teknisk nivå och är investeringstunga. I perioder med hög global tillväxt brukar därför de nordiska företagen utvecklas mycket väl, samtidigt som den tungt vägande bank- och finanssektorn erbjuder ett skydd mot alltför kraftiga svängningar på de nordiska börserna.

Sammanfattningsvis har Sverige haft en stark tillväxt de senaste åren och konsumenternas köpkraft stiger betydligt samtidigt som investeringsnivån fortfarande är hög. Dessutom anses inflationen vara under kontroll. De svenska företagen har aldrig haft så starka balansräkningar som nu. Stora utdelningar är därför att vänta till våren. Förutom höga utdelningar har många företag också en god lönsamhet och förhållandevis låg värdering.

Vi räknar med att den amerikanska ekonomin bromsar in under de närmaste kvartalen. Vi tror dock att det till slut blir en förhållandevis begränsad inbromsning med måttlig spridnings-



effekt till Europa. Ett viktigt skäl till att vi räknar med en begränsad inbromsning i USA är att så kallade nya marknader visar en hög tillväxt. Här märker vi bland annat Indien och Kina. En annan positiv faktor är att den amerikanska centralbanken sannolikt sänker räntan till våren. Vidare är det lägre oljepriset en positiv faktor.



De närmaste månaderna kommer sannolikt att bjuda på fortsatt lite svagare ekonomiska signaler. Det gör att osäkerheten om den ekonomiska utvecklingen kommer att vara stor. Detta eftersom svag statistik tidvis kan leda till rädsla för att den amerikanska ekonomin går mot en kraftig inbromsning. Efter en period av oro räknar vi dock som sagt med att vi får

ett positivt utfall för tillväxten, en mjuklandning av USA och därmed en fortsatt god global ekonomisk tillväxt.

Förtroendet för det ekonomiska läget i Europa pekar på stadig expansion i Euroområdet. Generellt är tilltron hög, men inte stigande, vilket indikerar att tillväxten i Euroland inte kommer att accelerera. Med tysk momshöjning i

januari, amerikansk tillväxt under trenden, fortsatta räntehöjningar och senaste försvagningen av dollarn räknar vi med en dämpning i tillväxten 2007. Dock har arbetslösheten sjunkit något och utsikterna fortsätter att vara relativt ljusa. I likhet med de nordiska företagen har de europeiska företagen uppvisat imponerande vinstutveckling de senaste åren.



Det huvudsakliga orosmomentet avseende den europeiska ekonomin är beroendet av den amerikanska. Vid tidigare avmattningstillfällen i amerikansk efterfrågan har det slagit igenom omgående i den europeiska ekonomin. Men då har det också varit enbart exporten som har drivit tillväxten, vilket inte är fallet i nuläget. Den inhemska efterfrågan i form av investeringar och konsumtion

har äntligen tagit fart, vilket "skyddar" den europeiska ekonomin från externa störningar.

BRIC har blivit känt som en förkortning av länderna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Många ekonomer anser att dessa länder rankas som världens mest dominerande länder baserat på nationella tillgångar. Några av de viktigaste

tillväxtfaktorerna i dessa länder är deras stora reserver av naturtillgångar och stor och välutbildad arbetskraft med relativt låga löner. Rikedomarna i BRIC-länderna förutspås öka nästan dubbelt så mycket som genomsnittet i världen de kommande fem åren. Bakom utvecklingen ligger förväntningar om bland annat ökad export och en växande IT-sektor.

Aktieindexobligation

Norden Garanti - 138 A

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	106 %
Omräkningsfaktor	0,75 ¹⁾
Garanterad avkastning	6 % av nominellt belopp på återbetalningsdagen (vilket motsvarar ca 1,47 % av nominellt belopp per år)
Löptid	4 år
Index	FTSE Nordic 30

Utveckling FTSE Nordic 30 Index 1997-2007²⁾

Som ett alternativ till trygga ränteplaceringar är Aktieindexobligation Norden Garanti ett bra val. Du riskerar inte insatt kapital men kan ändå vara med och ta del av den eventuella uppgången på den nordiska aktiemarknaden. Du är även garanterad att få en avkastning på minst sex procent oavsett hur indexutveckling-

en blir. Placeringen har en preliminär omräkningsfaktor på 0,75 vilket innebär att du får ta del av 75 procent av den genomsnittliga utvecklingen av det underliggande indexet FTSE Nordic 30. Detta index består av aktier i de 30 största och mest likvida bolagen i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

Den garanterade avkastningen på sex procent räknas av från den aktierelaterade avkastningen. Detta innebär att index måste stiga med åtta procent vid en omräkningsfaktor på 0,75 för att du ska få en aktierelaterad avkastning utöver de sex procenten som är garanterade.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 27 februari 2007.

²⁾ Indexet har mellan åren 2006 och 2003 stigit med ca 17 %, 33 %, 19 % respektive 17 % per år.

Aktieindexobligation

Win Win Sverige - 138 B

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor vid uppgång	1,0 ¹⁾
Omräkningsfaktor vid nedgång	1,0 ¹⁾
Löptid	2 år
Index	OMXS30™

Utveckling OMXS30™ 1997-2007²⁾



Aktieindexobligation Win Win Sverige är ett intressant alternativ för dig som är osäker på hur den svenska aktiemarknaden kommer att utvecklas de kommande två åren. Du får nämligen en positiv avkastning både om börsen går upp eller går ner. Trots vårens turbulenta börsutveckling kännetecknas svensk ekonomi av hög tillväxt, god efter-

frågan och stigande investeringar. Även om synen på den svenska aktiemarknaden fortfarande är positiv finns det en viss osäkerhet. Därför kan det vara fördelaktigt att investera i Win Win Sverige eftersom du får lika bra avkastning oavsett om börsen stiger eller sjunker. Den avkastning du kan få beror dels på indexutvecklingen och dels på

omräkningsfaktorn. Den preliminära omräkningsfaktorn är 1,0, vilket innebär att du får ta del av 100 procent av den framräknade absoluta indexutvecklingen. Detta innebär att om till exempel index stiger med 15 procent blir din avkastning 15 procent och om index istället sjunker med 15 procent blir din avkastning också 15 procent.

Aktieindexobligation

High Dividend Europa – 138 C

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor	1,28 ¹⁾
Löptid	2 år
Index	Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 (EUR) - Total Return Index

Utveckling Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Total Return Index (EUR) 1998-2007²⁾



Aktieindexobligation High Dividend Europa ger dig möjlighet att investera i högutdelande europeiska bolag och få ta del av deras utdelningar. Placeringen är knuten till Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Total Return Index vilket består av de 30 högst utdelande bolagen i 18 europeiska länder. Bolagen har visat en jämn och hög direktavkastning de senaste fem åren och de bolag som

har högst direktavkastning har störst vikt i indexet. För närvarande ingår bolag som till exempel United Utilities, Scania, France Telecom, Volkswagen, Danske Bank, Independent Newspapers och Rautaruukki. Indexet är ett sk "Total Return Index", vilket innebär att utdelningarna återinvesteras i indexet. Många anser att detta ger en mer korrekt bild av det verkliga resultatet

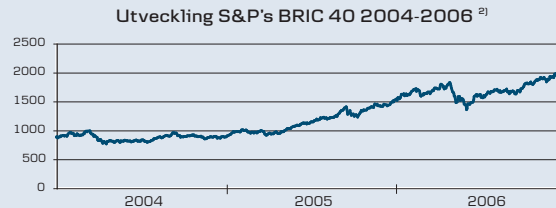
än om utdelningarna inte återinvesteras. Avkastningen beror på indexutvecklingen och på omräkningsfaktorn. Den preliminära omräkningsfaktorn är 1,28, vilket innebär att du får ta del av 128 procent av den framräknade indexutvecklingen. Placeringen ger möjlighet till hög avkastning från flera stabila bolag samtidigt som risken är begränsad till överkursen på tio procent.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 27 februari 2007.

²⁾ Indexet har mellan åren 2006 och 2003 stigit med ca 27 %, 28 %, 28 % respektive 23 % per år. Indexet startade december 1998.

Aktieindexobligation BRIC - 138 D

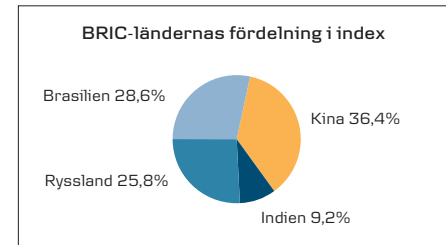
Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor	1,13 ¹⁾
Löptid	2 år
Index	S&P's BRIC 40 Index (EUR)



Detta placeringsalternativ är intressant för dig som vill få möjlighet till hög avkastning från några av världens främsta tillväxtmarknader utan att riskera alltför stor del av insatt kapital. Avkastningen baseras på utvecklingen av S&P's BRIC 40 Index och den preliminära omräkningsfaktorn som är 1,13. Detta innebär att du får ta del av 113 procent av

den framräknade indexutvecklingen vid löptidens slut.

BRIC består av länderna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Indexet består av en korg av 40 ledande och mest likvida aktierna i dessa intressanta tillväxtländer.



¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 27 februari 2007.

²⁾ Indexet har mellan åren 2006 och 2004 stigit med ca 43 % respektive 61 % per år. Indexet startade februari 2004.

Exempel på indexutveckling och återbetalningsbelopp

Tabellen nedan visar ett exempel på hur indexutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från de olika aktieindexobligationerna på återbetalningsdagen.

Inriktning	Norden Garanti	Win Win Sverige	High Dividend Europa	BRIC
Underliggande index	FTSE Nordic 30	OMXS30™	Dow Jones STOXX Select Dividend® 30	S&P's BRIC 40
Löptid	4 år	2 år	2 år	2 år
Överkurs	-	10%	10%	10%
Garanterad avkastning	6%	-	-	-
Prel omräkningsfaktor vid indexuppgång	0,75	1,00	1,28	1,13
Prel omräkningsfaktor vid indexnedgång	-	1,00	-	-
Courtage	2%	2%	2%	2%
Pris per post	10 000 kr	11 000 kr	11 000 kr	11 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr
Avläsningsperiod	en gång per år	månadsvis sista året	månadsvis sista året	månadsvis sista året
Obligationsslån	DDBO 138 A	DDBO 138 B	DDBO 138 C	DDBO 138 D
Likviddag	27-feb-2007	27-feb-2007	27-feb-2007	27-feb-2007
Återbetalningsdag	17-mar-2011	18-mar-2009	18-mar-2009	18-mar-2009
Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och avkastning inkl 2% courtage			
71%	15 325 kr 50,2%	17 100 kr 52,4%	19 088 kr 70,1%	18 023 kr 60,6%
36%	12 700 kr 24,5%	13 600 kr 21,2%	14 608 kr 30,2%	14 068 kr 25,4%
28%	12 100 kr 18,6%	12 800 kr 14,1%	13 584 kr 21,1%	13 164 kr 17,3%
16%	11 200 kr 9,8%	11 600 kr 3,4%	12 048 kr 7,4%	11 808 kr 5,2%
0%	10 600 kr 3,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%
-16%	10 600 kr 3,9%	11 600 kr 3,4%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%
-25%	10 600 kr 3,9%	12 500 kr 11,4%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%

Indexutvecklingen visar den framräknade indexutvecklingen, dvs (Slutindex-Startindex)/Startindex. Startindex fastställs i början av löptiden och slutindex beräknas som ett genomsnitt av ett antal mätningar under löptiden. Återbetalningsbeloppet beräknas som nominellt belopp + nominellt belopp x MAX[gar avk: (absolut indexutveckling x omräkningsfaktor)]. Avkastningen utgörs av [återbetalningsbelopp-investerat belopp inkl courtage]/investerat belopp inkl courtage. Investerat belopp är pris per post plus 2 % i courtage

Riskbedömning

Vid köp av Aktieindexobligation 138 A-D tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank är en av de banker med högst kreditvärdighet i Norden, vilket motsvarar AA- från Standard & Poor's och Aa1 från Moody's Investors Service.

En aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på återbetalningsdagen. Eftersom värdet på aktieindexobligationen även påverkas av andra faktorer än värdet på index kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på indexet. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger aktieindexobligationens nominella belopp. Kapitalskyddet gäller således endast på aktieindexobligationens återbetalningsdag.

Du kan när som helst under löptiden sälja dina aktieindexobligationer eftersom Danske Bank under normala marknadsförhållanden alltid ställer dagliga köpkurser. Eftersom kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut kan återköp ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms primärt utifrån marknadsräntan, återstående löptid, underliggande aktiemarknads utveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtaget utgår enligt vad var tid gällande prislista.

Aktieindexobligationer utges med olika konstruktioner. En placering i en aktieindexobligation sker till begränsad risk eftersom nominellt belopp alltid återbetalas vid löptidens slut. I de fall aktieindexobligationen emitteras till överkurs riskeras dock en viss del av det satsade kapitalet. Utfallet av en placering i en aktieindexobligation är beroende av utvecklingen av den underliggande

marknad (aktie-, valuta-, ränte-, råvaru- eller kreditmarknad) till vilken placeringen är knuten.

Investerare bör försäkra sig om att de förstår innebörden av Aktieindexobligation 138 A-D och för att få en helhetsbild av aktieindexobligationen bör investerare läsa det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation 138 A-D, vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 138 A-D.

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

Sammanfattning Aktieindexobligation 138 A-D

Anmälan

Senast den 16 februari 2007

Avstämningsdag

Norden Garanti 138 A: 27 februari 2008, 27 februari 2009, 1 mars 2010 och 28 februari 2011

Win Win Sverige 138 B, High Dividend Europa 138 C och BRIC 138 D: 27 februari 2008, 27 mars 2008, 28 april 2008, 27 maj 2008, 27 juni 2008, 28 juli 2008, 27 augusti 2008, 28 september 2008, 27 oktober 2008, 27 november 2008, 29 december 2008, 27 januari 2009 och 27 februari 2009

Börskod

Norden Garanti 138 A: DDBO 138A
Win Win Sverige 138 B: DDBO 138B
High Dividend Europa 138 C: DDBO 138C
BRIC 138 D: DDBO 138D

Börsregistrering

SOX vid Stockholmsbörsen AB eller annan svensk börs.

Courtage

2 % beräknat på tecknat belopp, dock ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar inget minimicourtage.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Index

Norden Garanti 138 A: FTSE Nordic 30 Index
Win Win Sverige 138 B: OMXS30™ Index
High Dividend Europa 138 C: Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Total Return Index (EUR)
BRIC 138 D: S&P's BRIC 40 Index (EUR)

ISIN-kod

Norden Garanti 138 A: SE0001919804
Win Win Sverige 138 B: SE0001919812
High Dividend Europa 138 C: SE0001919820
BRIC 138 D: SE0001919838

Likviddag

Den 27 februari 2007

Lägsta placeringsbelopp

Norden Garanti 138 A: 10 000 kr
Win Win Sverige 138 B: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
High Dividend Europa 138 C: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)
BRIC 138 D: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

Norden Garanti 138 A: ca 4 år
Win Win Sverige 138 B: ca 2 år
High Dividend Europa 138 C: ca 2 år
BRIC 138 D: ca 2 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är: Norden Garanti 138 A: 0,75
Win Win Sverige 138 B: 1,00
High Dividend Europa 138 C: 1,28
BRIC 138 D: 1,13

Riskhanteringsmarginal

Aktieindexobligationernas konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på aktieindexobligationens Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande aktieindexobligationer uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till mellan 0,5 och 0,9 procent av emitterat belopp.

Räntekonstruktion

För Norden Garanti 138 A, Nollkupong som förfaller till kurs 106 %.

För Win Win Sverige 138 B, High Dividend Europa 138 C och BRIC 138 D: Nollkupong som förfaller till kurs 100 %.

Slutindex

För Norden Garanti 138 A fastställs Slutindex den 28 februari 2011.

För Win Win Sverige 138 B, High Dividend Europa 138 C och BRIC 138 D fastställs Slutindex den 27 februari 2009.

Slutindex är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Indexets stängningsvärde på varje Avstämningsdag.

Startindex

Den officiella stängningskursen på Index den 27 februari 2007.

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet för Norden Garanti 138 A utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[6\% \text{; Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsbeloppet för Win Win Sverige 138 B utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \text{; Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

om Slutindex \geq Startindex

eller

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \text{; Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

om Slutindex < Startindex

Återbetalningsbeloppet för High Dividend Europa 138 C respektive BRIC 138 D utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \text{; Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsdag

Norden Garanti 138 A: 17 mars 2011

Win Win Sverige 138 B: 18 mars 2009

High Dividend Europa 138 C: 18 mars 2009

BRIC 138 D: 18 mars 2009

Skatteregler för fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige

Aktieindexobligationerna är att anse som marknadsnoterade och beskattas enligt reglerna för delägarrätter.

Vid avyttring av aktieindexobligationerna skall ersättningen (vid förfall; nominellt belopp jämte eventuellt tillägsbelopp) tas upp vid kapitalvinstberäkningen. Kapitalvinster beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Kapitalvinster respektive kapitalförluster får användas för kvittning mot kapitalförluster respektive kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter. Förluster på onoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster med fem sjätte-

delar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan är den avdragsgill till 70 % mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis utdelning och ränta. Om nettoförlusten avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 %.

Marknadsnoterade aktieindexobligationer skall vid förmögenhetsbeskattningen tas upp till 80 % av marknadsvärdet per den 31/12.

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För övriga fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur en aktieindexobligation beskattas bör rådfråga en skatterådgivare.

Fullständiga villkor

Obligationslån 138 A-D emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationslån 138 A-D utgörs av Grundprospekt för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationslån 138 A-D. Grundprospektet för Danske Bank A/S har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Grundprospektet och Slutliga Villkor för obligationslån 138 A-D återfinns även via www.danskebank.se.

Denna broschyr är gjord i syfte att vara till hjälp vid investeringsbeslut. 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 obligationslån 138 A-D kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationsslånet 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 det/de alternativ i obligationslån 138 A-D i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationslånen 138 A-D understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de obligationslån, Norden Garanti 138 A, Win Win Sverige 138 B, High Dividend Europa 138 C och/eller BRIC 138 D, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,65 (138 A), 0,90 (138 B), 1,15 (138 C) respektive 1,00 (138 D).

Uppgift om att obligationslån 138 A-D helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

FTSE Nordic 30 Index

"FTSE" is a trade mark of the London Stock Exchange Plc and The Financial Times limited and is used by the FTSE International Limited ("FTSE") under license. Nordic 30 is trade marks of FTSE.

Danske Bank A/S is licensed by FTSE to use the FTSE Nordic 30 Index for certain purposes in respect of the bond named DDBO 189 on the FTSE Nordic 30 Index. The FTSE Nordic 30 Index is calculated in accordance with a standard set of ground rules established by FTSE in conjunction with the Institute and Faculty of Actuaries and all rights in and to the FTSE Nordic 30 Index vest in FTSE and/or its licensors. All information is provided for reference only. Neither FTSE nor its licensors shall be responsible for any error or omission in the FTSE Nordic 30 Index.

OMXS30™ Index

"Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB (publ) ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."

Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Total Return Index (EUR)

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with DDBO 138 C. Specifically,

STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about: The results to be obtained by DDBO 138 C, the owner of DDBO 138 C or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index; The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data; The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data; STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index or its data;

Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of DDBO 138 C or any other third parties.

S&P's BRIC 40 Index (EUR)

"Standard & Poor's", "S&P" and "S&P BRIC 40" are trademarks of the Standard & Poor's Division of The McGraw-Hill Companies, Inc., some of which may be protected by registration in one or more territories and which have been licensed for use by Danske Bank. This Product is not sponsored, managed, advised, sold or promoted by S&P."

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och näst största bank i Norden. Koncernen omfattar BG 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 11 länder över hela världen.

Danske Bank i Sverige är en fullsotimentsbank och har genom Östgöta Enskilda Bank med Provsbanker för närvarande 57 kontor i Sverige.

