

## NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO BASE

*La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al presente Prospetto Base e qualsiasi decisione di investire in qualsiasi Obbligazione dovrebbe basarsi su un'analisi del presente Prospetto Base nel suo insieme, inclusi i documenti incorporati per riferimento. A seguito dell'attuazione delle disposizioni pertinenti della Direttiva sul Prospetto (Direttiva 2003/71/CE) in ciascuno Stato Membro dell'Area Economica Europea, l'Emittente non avrà alcuna responsabilità civile in alcuno di tali Stati Membri in relazione alla presente Nota di Sintesi, inclusa ogni eventuale traduzione della stessa, a meno che questa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto Base. Qualora sia avanzata una pretesa in relazione ad informazioni contenute nel presente Prospetto Base davanti ad un Tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, può essere richiesto alla parte attrice, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è avanzata la pretesa, di sostenere i costi della traduzione del presente Prospetto Base prima dell'inizio dei procedimenti legali.*

*I vocaboli e le espressioni definite nelle "Condizioni Generali delle Obbligazioni" di seguito o in altre parti del Prospetto Base assumono lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.*

### **Caratteristiche essenziali e rischi associati all'Emittente**

Il gruppo Danske Bank offre una vasta gamma di prodotti bancari, ipotecari, finanziari e assicurativi nonché altri servizi finanziari ed è il più grande fornitore di servizi finanziari in Danimarca – e uno dei più grandi nella regione nordica – in termini di risorse totali alla data del 31 dicembre 2009.

Danske Bank è rappresentata da filiali nei paesi nordici, in Irlanda, Inghilterra (Londra), Amburgo, Varsavia e nei paesi Baltici, e tramite società controllate, in Finlandia, Irlanda del Nord, Lussemburgo e Russia.

Il Gruppo serve attualmente oltre 5 milioni di clienti. Circa 2 milioni di clienti utilizzano i servizi *online* del gruppo.

Il Gruppo Danske Bank svolge le proprie attività attraverso cinque aree di *business*, denominate *Banking Activities*, *Danske Markets*, *Danske Capital*, *Danica Pension* ed Altre Attività.

*Banking Activities* raccoglie tutte le attività bancarie del gruppo, sia quelle dedicate ai clienti privati che a quelli societari e istituzionali. In ciascun paese al di fuori della Danimarca in cui il gruppo opera, tutti i marchi sono gestiti dalle divisioni locali del paese. Le attività bancarie comprendono, inoltre, le attività ipotecarie e di *real-estate agency* del Gruppo.

*Danske Markets* è responsabile delle attività del gruppo sui mercati finanziari. Le attività di trading includono prodotti a reddito fisso, valuta estera, azioni e titoli fruttiferi, fornendo ai clienti aziendali e clienti istituzionali più grandi prodotti finanziari e servizi di consulenza su fusioni e acquisizioni; ed assistendo i clienti in relazione a problemi riguardanti capitale e debito sui mercati finanziari internazionali. Il trading Proprietario riguarda gli investimenti a breve termine della banca. Nell'ambito di *Danske Markets*, la Tesoreria di Gruppo copre i prodotti strategici della Banca a reddito fisso, valuta estera e azioni. *Danske Markets* è inoltre responsabile delle attività di finanziamento proprio della Banca.

*Danske Capital* sviluppa e vende servizi e prodotti di gestione patrimoniale, che sono offerti attraverso le attività bancarie del Gruppo e direttamente a imprese, clienti istituzionali e distributori esterni.

*Danica Pension* include tutte le attività del gruppo sui mercati delle assicurazioni vita e delle pensioni.

Come gruppo con attività internazionali, l'Emittente affronta numerosi rischi. L'Emittente considera la gestione del rischio come una delle proprie competenze principali. Una quantità considerevole di risorse viene dedicata allo sviluppo di procedure e strumenti che corrispondano alle migliori pratiche nella gestione del rischio. Danske Bank identifica e gestisce le seguenti categorie principali di rischio.

Rischio di credito è il rischio di perdite a causa del mancato rispetto di tutte o alcune obbligazioni di pagamento assunte dalle controparti verso l'Emittente. Il rischio di credito include anche il rischio paese, il rischio liquidazione ed il rischio di credito di controparte. Il rischio paese si riferisce alle perdite derivanti dalle difficoltà economiche o politiche di un paese, compreso il rischio di perdite derivante dalla nazionalizzazione, espropriazione e ristrutturazione del debito. Il rischio liquidazione è il rischio di perdite derivante dalla liquidazione di pagamenti per strumenti finanziari, compresi

derivati ed operazione di valuta. Il rischio di credito di controparte è il rischio di perdite risultante da un *default* concernente contratti derivati stipulati con l'Emittente.

Il rischio di mercato è il rischio di perdite dovute al fatto che il *fair value* dei beni e delle obbligazioni dell'Emittente vari in risposta alle condizioni di mercato, ad es. modifiche dei tassi d'interesse o tassi di cambio o prezzo del capitale.

Il rischio di liquidità è il rischio di perdite da aumento sproporzionato dei costi di finanziamento, mancanza di fondi che impedisce all'Emittente di implementare nuove attività e mancanza di fondi che impedisce all'Emittente di tenere fede ai propri obblighi.

Il rischio da assicurazione sulla vita è il rischio derivante dal fatto che il rendimento annuale sui fondi dei clienti sia insufficiente per coprire i benefici garantiti ai clienti, qualunque aumento necessario nelle condizioni dell'assicurazione sulla vita, altri obblighi.

Il rischio assicurativo nel Gruppo consiste in tutti i rischi connessi alle proprie società controllate nel gruppo Danica, incluso il rischio di mercato, il rischio assicurazioni vita, il rischio operativo ed il rischio *business*.

Il rischio operativo è il rischio di perdite connesso a procedure interne incomplete o errate, errori umani o di sistemi, o eventi esterni, compreso il rischio legale.

Il rischio di *business* è il rischio di perdite derivanti da modifiche in circostanze esterne o eventi che danneggiano l'immagine dell'Emittente o i guadagni operazionali.

### **Caratteristiche essenziali e rischi associati alle Obbligazioni**

L'Emittente, in conformità a leggi, regolamenti, direttive e requisiti della banca centrale, può emettere periodicamente obbligazioni denominate in qualsiasi valuta. I pagamenti rispetto alle Obbligazioni possono, in conformità a quanto indicato in precedenza, essere effettuati o collegati a qualsiasi valuta diverse da quella del taglio delle Obbligazioni.

L'Ammontare Nominale Aggregato delle Obbligazioni circolanti non dovrà, in nessun caso, superare l'importo di 60.000.000,00 Euro (o l'equivalente in altre valute), soggetto a qualsiasi aumento debitamente autorizzato. Le Obbligazioni devono essere emesse al portatore, con o senza cedola per il pagamento di interessi, in forma registrata o, nel caso di VP System Notes, in forma non certificata e dematerializzata, in ogni caso nell' ammontare specificato nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni saranno emesse in serie. Ciascuna serie può comprendere una o più *Tranches* emesse in date diverse. Le Obbligazioni di ciascuna serie sono tutte soggette agli stessi termini, fatta eccezione per la data di emissione, l'importo del primo pagamento degli interessi (se previsto), il prezzo di emissione e/o i tagli che possono essere diversi nelle varie *Tranche*. Le Obbligazioni di ciascuna *Tranche* saranno tutte soggette agli stessi termini in ogni aspetto, salvo il caso che una *Tranche* possa comprendere Obbligazioni di taglio diverso.

Sino al 30 settembre 2010, le Obbligazioni Non Subordinate avranno il beneficio del *Danish Act* No. 1003 de 10 Ottobre 2008 sulla Stabilità Finanziaria *on Financial Stability*, come modificato, secondo cui il *Kingdom of Denmark* ha diritti creditizi incondizionati, garantiti e non subordinate nei confronti delle perdite nelle banche danesi nel limite in cui tali diritti non siano diversamente coperti. Si veda lo "Schema di Garanzia del Governo Danese" di seguito. Inoltre (o alternativamente), se le rilevanti Condizioni Definitive prevedono che le Obbligazioni siano "Obbligazioni Garantite", tali Obbligazioni avranno il beneficio di una garanzia irrevocabile ed incondizionata dal *Kingdom of Denmark* secondo quanto previsto dallo schema di transizione che è entrato in vigore in data 4 febbraio 2009. Si vedano "*Danish State Support Schemes* di seguito.

Le Obbligazioni Registrate vendute in una "*offshore transaction*" nel significato previsto dalla *Regulation S* saranno inizialmente rappresentate da una *Regulation S Global Note*. Le Obbligazioni Registrate negli Stati Uniti a QIBs nel significato della Rule 144A saranno inizialmente rappresentate da una *Rule 144A Global Note*.

Le Obbligazioni che sono ammesse al Listino Ufficiale e alla contrattazione presso la Borsa del Lussemburgo e/o ammesse al listino, alla contrattazione e alla quotazione da qualsiasi altra autorità del settore, borsa, e/o sistema di quotazione con sede o operante in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea non potranno (a) presentare un taglio

minimo inferiore a 1.000 Euro (o l'equivalente in altra valuta), salvo il caso in cui ogni Obbligazione sia venduta negli Stati Uniti a *QIBs*, l'ammontare minimo specificato sarà pari a 100,000 dollari o almeno il corrispondente di tale ammontare in ogni altra valuta, o (b) comportare il diritto di acquisire azioni (o titoli trasferibili equivalenti alle azioni) emesse dall'Emittente o da un'entità che appartiene al gruppo a cui fa capo l'Emittente. Pertanto le Obbligazioni verranno emesse in tali tagli come può essere specificato nelle Condizioni Definitive corrispondenti, purché conformi a tutti i requisiti legali e/o normativi e/o della banca centrale applicabili.

Riguardo ad eventuali emissioni di Obbligazioni al Portatore con tagli corrispondenti a un taglio minimo a cui si aggiunge un multiplo intero di un altro importo più piccolo maggiore rispetto al taglio minimo, è possibile che tali Obbligazioni possano essere scambiate in importi che non risultano multipli interi del taglio minimo. In tal caso, un Possessore che, a seguito dello scambio di tali importi, detenga un importo che è inferiore al taglio minimo, potrà non ricevere un'Obbligazione Definitiva rispetto a tale detenzione (se venissero emesse Obbligazioni Definitive) e dovrebbe acquistare un importo nominale di Obbligazioni tale che il suo possesso ammonti ad un taglio minimo.

Le Obbligazioni possono essere emesse dall'Emittente sulla base di capitale non subordinato, subordinato o misto *Tier 1*, come specificato nelle Condizioni Definitive corrispondenti.

Le Obbligazioni Non Subordinate costituiscono obbligazioni dirette, non condizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e posizionate *pari passu* allo stesso livello fra loro e almeno *pari passu* con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite (inclusa le responsabilità riguardo ai depositi) dell'Emittente, presenti e future (escluse alcune eccezioni inderogabili previste dalla legge).

Le Obbligazioni Subordinate costituiscono obbligazioni dirette, subordinate e non garantite dell'Emittente e devono sempre essere posizionate *pari passu*, allo stesso livello fra loro e con altre Obbligazioni Subordinate e altri strumenti intesi per essere posizionate allo stesso livello del capitale obbligazionario.

Le Obbligazioni *Tier 1*, costituiscono obbligazioni dirette, subordinate e non garantite dell'Emittente e devono sempre risultare *pari passu*, allo stesso livello fra loro e con tutte le altre obbligazioni *Tier 1* e altri strumenti intesi per essere allo stesso livello del Capitale *Tier 1*.

Rispetto a ciascuna serie di Obbligazioni Subordinate l'Emittente, conformemente ai Termini ed alle Condizioni qui specificate, può scegliere di non pagare gli interessi maturati per la Serie di Obbligazioni di riferimento. Qualsiasi interesse riferito alla Serie di Obbligazioni non pagato alla Data di Pagamento Interessi Opzionale, unitamente a qualsiasi altro interesse riferito alla Serie non pagato a qualsiasi altra Data di Pagamento Interessi Opzionale, deve, finché resti non pagato, costituire Arretrati di Interesse.

Rispetto a ciascuna serie di Obbligazioni *Tier 1* l'Emittente può, conformemente ai Termini ed alle Condizioni qui specificate, scegliere di non pagare gli interessi maturati in relazione alla Serie di Obbligazioni di riferimento. Qualsiasi interesse riferito alla serie di Obbligazioni non pagato alla Data di Pagamento Interessi Opzionale, unitamente a qualsiasi altro interesse riferito alla Serie non pagato a qualsiasi altra Data di Pagamento Interessi Opzionale, deve, fino a che resti non pagato, costituire Arretrati di Interesse del Capitale Misto.

Gli Arretrati di Interesse o gli Arretrati di Interesse per Capitale Misto se fosse il caso, (unitamente a tutti i corrispondenti Importi di Interesse Aggiuntivo o di Interesse Aggiuntivo per Capitale Misto (esclusi eventuali interessi annullati), potranno divenire pienamente esigibili alla più vicina tra: (i) la prima data nella quale l'Emittente soddisferà i requisiti di solvibilità del *Danish Financial Business Act*; (ii) la data alla quale l'Importo Nominale Restante delle Obbligazioni della Serie corrispondente diventa esigibile e pagabile (se rilevante) o riscattabile; (iii) la liquidazione o il fallimento dell'Emittente. Vedere Condizione 9 (*Differimento degli Interessi*).

Rispetto a ciascuna Serie di Obbligazioni di Capitale *Tier 1*, se durante il periodo fra la data più recente di approvazione dei conti annuali dell'Emittente e la data successiva di approvazione l'ammontare del successivo pagamento di interessi supera le Riserve Libere Disponibili, tale pagamento verrà ridotto all'importo di tali Riserve Libere Disponibili o, nel caso in cui non vi siano Riserve Libere Disponibili, a zero. Se si verifica questa riduzione dell'interesse e parte del Periodo di Interesse applicabile ricade prima della data di approvazione dei conti, a condizione che l'importo degli interessi maturati alla data dell'approvazione dei relativi conti superi le Riserve Libere Disponibili, ognuna di tali differenze dovrà essere differita e costituirà Arretrati di Interessi per Capitale Misto (*Hybrid Capital Arrears of Interest*). Nel caso gli interessi abbiano cessato di maturare e i conti annuali successivi verificati, mostrino Riserve Libere

Disponibili, il rateo degli interessi riprenderà a decorrere. Qualsiasi pagamento di interessi o parte di esso che non sia stato eseguito o posticipato in conformità alle presenti indicazioni verrà annullato e non sarà esigibile a nessuna scadenza successiva. Vedere Condizione 9.6 (*Obbligo di Differimento e Annullamento degli Interessi – Obbligazioni di Capitale Tier 1*).

Nelle sole circostanze descritte alla Condizione 10 (*Riduzione degli Importi degli Interessi Principali e Non Pagati*), l'Emittente, tramite una delibera approvata da un'assemblea generale degli azionisti convocata nel rispetto della legge danese e dello statuto societario, può decidere di ridurre e cancellare (a) nel caso di Obbligazioni Subordinate, parte o tutto il Restante Importo Nominale di ciascuna rilevante Serie di Obbligazioni e qualsiasi arretrato di interesse corrispondente (unitamente agli importi di interesse aggiuntivi) o (b) nel caso delle Obbligazioni di Capitale *Tier 1*, parte o tutto il Restante Importo Nominale di ciascuna rilevante Serie di Obbligazioni e qualsiasi arretrato di Interesse per Capitale Misto corrispondente (*Hybrid Capital Arrears of Interest*) (oltre agli importi di interesse aggiuntivi per capitale misto (*Hybrid Capital Additional Interest Amount*)). Vedere Condizione 10 (*Riduzione degli importi degli interessi principali e non pagati*).

Le Obbligazioni possono essere emesse con qualsiasi data di scadenza o senza una data di scadenza fissa, in conformità, per le valute specifiche, a tutti i requisiti legali e/o normativi e/o della banca centrale. Le Obbligazioni possono essere riscattate prima della scadenza alla pari o ad un altro importo di riscatto, come specificato nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente può offrire Obbligazioni che prevedono il pagamento del nominale o del premio collegato a un indice valutario o ad una merce, all'indice dei prezzi, all'indice della borsa valori o della borsa merci, a una singola azione o a un paniere di azioni, a una singola valuta o a un paniere di diverse valute, all'inflazione, alla valuta, alle merci o a qualsiasi altro indice o azione specificati nelle Condizioni Definitive. Inoltre le Obbligazioni possono prevedere il pagamento alla scadenza e/o una restituzione basata sulle performance di credito di una o più entità di riferimento, in ciascun caso come specificato nelle Condizioni Definitive. Un investimento in tali Obbligazioni implica un rischio rilevante non associato ad investimenti simili in titoli di debito a tasso fisso o variabile. Vedere "Rischi correlati alla struttura di una particolare emissione di Obbligazioni" nei "Fattori di Rischio" sotto riportati. In particolare, eventuali acquirenti di tali Obbligazioni devono essere consci che l'ammontare del nominale pagabile alla scadenza potrebbe essere inferiore rispetto al valore nominale di tali Obbligazioni o addirittura zero. EVENTUALI ACQUIRENTI DI OBBLIGAZIONI COLLEGATE A UNO O PIU' FATTORI RILEVANTI DEVONO ESAMINARE LE RISPETTIVE CONDIZIONI DEFINITIVE PER ACCERTARE QUALI SIANO I FATTORI RILEVANTI E PER VERIFICARE COME SONO DETERMINATI SIA L'IMPORTO DEL NOMINALE PAGABILE ALLA SCADENZA CHE OGNI PAGAMENTO DI INTERESSI E QUANDO OGNUNO DI TALI AMMONTARI E' PAGABILE, PRIMA DI PRENDERE OGNI DECISIONE RIGUARDO ALL'ACQUISTO DI TALI OBBLIGAZIONI.

L'Importo Nominale Aggregato, qualsiasi tasso di interesse o calcolo di interesse, il prezzo di emissione, scadenza, l'importo di riscatto e qualsiasi altro termine e condizione non presente in questo documento rispetto a ciascuna Tranche di Obbligazioni verrà stabilito al momento dell'emissione in conformità con le condizioni prevalenti del mercato e definito nelle Condizioni Definitive corrispondenti.

Le Obbligazioni non danno diritto ad alcun "negative pledge" o "cross default".

Per le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma è stata presentata la richiesta di ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori del Lussemburgo e per la quotazione sull'*Official List* della Borsa valori del Lussemburgo. Il mercato regolamentato della Borsa valori del Lussemburgo è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC sui Mercati e gli Strumenti Finanziari. Tuttavia, le Obbligazioni possono essere emesse ai sensi del Programma laddove fossero ammesse alla quotazione, alla contrattazione e/o alla quotazione da altre autorità del settore, borse valori e/o sistemi di quotazione o possono essere emesse sulla base del fatto che non verranno ammesse al listino, alla contrattazione e/o alla quotazione da tali altre autorità del settore, borse valori e/o sistemi di quotazione.

Le Obbligazioni devono essere accettate per l'incasso da uno o più sistemi di incasso, come specificato nelle Condizioni Definitive corrispondenti. Le Obbligazioni al Portatore nella forma classica globale (ovvero quelle non emesse nella nuova forma globale) devono essere custodite dai o per conto dei sistemi di incasso. Ciascuna Obbligazione Globale nel nuovo formato verrà depositata presso un comune custode per *Euroclear* e/o *Clearstream*, Lussemburgo I

potenziali investitori devono affidarsi alle procedure del sistema di incasso per trasferimenti, pagamenti e comunicazioni.

Le Obbligazioni nel nuovo formato globale sono state introdotte per consentire la possibilità che le Obbligazioni al Portatore possano essere emesse e detenute in modo tale da permettere alle stesse di essere riconosciute quale idonea garanzia per la politica monetaria del sistema di banche centrali per l'Euro (“**Sistema Euro**”) e per le operazioni di credito infra-giornaliere nel Sistema Euro, sia all'emissione o in qualsiasi momento della vita utile. Tuttavia, in casi particolari, questo riconoscimento dipenderà dalla conformità ai criteri di idoneità del Sistema Euro nel momento specifico.

Le Obbligazioni *Regulation S* saranno inizialmente rappresentate da una *Regulation S Global Note*, che sarà depositato alla rilevante data di emissione tra (a) nel caso di Serie destinate ad essere regolate tramite *Euroclear* e/o *Clearstream, Luxembourg*, con un *common depositary* per conto di *Euroclear* e *Clearstream, Luxembourg* o (b) nel caso di Serie destinate ad essere regolate tramite un *clearing system* diverso da, on in aggiunta a, *Euroclear* e/o *Clearstream, Luxembourg*, o consegnate al di fuori di un *clearing system*, come concordato tra l’Emittente ed il Distributore(i) rilevante/i. Le Obbligazioni *Rule 144A* saranno inizialmente rappresentate da una *Rule 144A Global Note*, che sarà depositata alla data di emissione rilevante con il *Custodian* per, e registrata a nome di Cede & Co. quale *nominee* di, DTC.