



Prospekt

Endelige Vilkår

for

4,00 % DNB Bank ASA åpent obligasjonslån
2013/2021

Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospekt for DNB Bank ASA datert 27. desember 2012 og tillegg til Grunnprospektet datert 3. juni 2013 og 5. november 2013 et Prospekt på 4,00 % DNB Bank ASA åpent obligasjonslån 2013/2021. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og tilbudet. Grunnprospektet er tilgjengelig på Utstедers hjemmeside www.dnb.no, eller på Utstедers besøksadresse, Dronning Eufemias gt. 30, 0191 Oslo, eller etterfølger(e) til disse.

Tilrettelegger



Oslo, 5. november 2013

Ord med stor forbokstav som benyttes i Endelige Vilkår skal ha betydning som beskrevet i Grunnprospektets kapittel 3 Definisjoner og 14.1.2 Definisjoner, samt i disse Endelige Vilkår.

1 Sammendrag

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's kommisjonsforordning 486/2012 om krav til sammendrag i prospekter.

Del A Generelle bestemmelser

Element	Innholdskrav	Innhold
A.1	Introduksjon og advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utstedeers styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.

Del B Opplysninger om låntaker og eventuell garantist

Element	Innholdskrav	Innhold
B.17	Rating for selskapet eller dets gjeldspapirer.	Det foreligger ikke offisiell rating av Lånet. Det foreligger offisiell rating av Utsteder avgitt av følgende ratingselskaper: Standard & Poors: A+ Moody's: A-1 DBRS (Dominion Bond Rating Service): AA

Del C Opplysninger om verdipapiret

Element	Innholdskrav	Innhold
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	Lånet utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen. Lånet betaler 4,00 % fast rente etterskuddsvis hver 18. oktober. Lånet forfaller i sin helhet til betaling på forfallsdato 18. oktober 2021. ISIN NO0010691959.
C.2	Valuta for verdipapirets pålydende.	NOK
C.5	Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Omsetning er avhengig av at Markedsplassen er åpen. Det er ikke inngått market-making avtale for Lånet.
C.8	Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status	Lånet utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Lånet.
C.9	Opplysninger om rente, avdrag og representant for obligasjonseierne	Lånet forrentes med 4,00 % fast rente i hele løpetiden. Renten betales etterskuddsvis hver 18. oktober.

		Lånet tilbakebetales i sin helhet på forfallsdato 18. oktober 2021 til pari kurs. Representant for Obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	N/A
C.11	Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	N/A
C.21	Angivelse av hvilken markeds plass verdipapiret vil søkes notert på.	N/A

Del D Risikofaktorer

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
D.3	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret	Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. I hovedsak er det tre risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko og generell markedsrisiko. Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Obligasjonslånet løper med en årlig kupongrente på 4,00 % p.a. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene. Investor har risiko på sin plassering dersom DNB Bank ASA ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av DNB Bank ASA som utsteder.

Del E Opplysninger om tilbudet

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen .	N/A
E.3	Beskrivelse av vilkår og betingelser for utstedelsen.	N/A
E.4	Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til utstedelsen.	Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.
E.7	Estimerte kostnader som belastes investor i forbindelse med tilbud om tegning.	Investor belastes ikke tegningsomkostninger eller tilretteleggingshonorar i forbindelse med tilbud om tegning.

2 Betingelser

Generelt:

ISIN:	NO 0010691959
Lånet/Lånets navn:	4,00 % DNB Bank ASA åpent obligasjonslån 2013/2021
Låntaker/Utsteder:	DNB Bank ASA
Type lån:	Obligasjonslån med fast rente
Låneramme:	NOK 3 000 000 000
Lånebeløp [- 1. transje]:	NOK 1 000 000 000
	Lånet åpnes 18. oktober 2013. Første transje minimum NOK 1 000 000 000, maksimum NOK 3 000 000 000. Lånet lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato.
Obligasjonsandeler á:	NOK 1 000 000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Tegningsperiode:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Betaling:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Åpning/Lukking	Lånet vil åpnes på Emisjonsdato og lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato.
Emisjonsdato:	18. oktober 2013
Forfallsdato:	18. oktober 2021
Rente:	
Rentebærende fra og med dato:	Emisjonsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Referanserente:	N/A
Margin:	N/A
Pålydende rentesats/Kupong:	4,00 % p.a.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.2.a
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.2.a
Rentefastsettelsesdato:	N/A
Rentereguleringsdato:	N/A
Rentetermindato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.2.a. Rentetermindato: 18. oktober hvert år. Første rentetermin forfaller 18. oktober 2014.
Antall rentedager 1. termin:	360 dager
Effektiv rente:	Tilsvarende Kupong
Emisjonskurs:	100 %

Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Elektronisk Nyhetsformidler:	N/A
Avdrag og innløsning:	
Innløsningsretter (Put/Call):	N/A
Avdrag:	Som definert i Avdrag i Grunnprospektet pkt 14.1.2. Avdrag skjer i henhold til Grunnprospektet pkt 14.1.4.2.b.
Innløsning:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Forpliktelser:	
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Som definert i Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Notering og formalia:	
Notering av Lånet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånet i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Godkjennelser/Tillatelser:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.
Endring av vilkårene og endrede forutsetninger:	N/A
Avtale /-n:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3. Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalen og er således bundet av Avtalens vilkår.
Sikkerhet og prioritet:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.7.
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Tilgang til dokumentasjon:	http://www.dnb.no
Tillitsmann/-en:	Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt 13.1.2.
Registerfører:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Verdipapirregister:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Kalkulasjonsagent:	Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt 14.1.2
Tegningssted:	Som definert i Tegningssted i Grunnprospektet pkt 14.1.2
Noteringsavgifter:	Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 50.000 Prospektavgift for tillegg til Grunnprospektet datert 5. november 2013 er NOK 6.000 Kursnoteringsavgiften for 2011 er NOK 0,- da DNB Bank ASA overstiger Oslo Børs' maksimumsgrense på NOK 420.000 i året.

3 Øvrig informasjon

Rådgiver

DNB Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått Utsteder med utarbeidelse av Endelige Vilkår.

Tilrettelegger vil kunne inneha posisjoner i Lånet.

Interesser og interessekonflikter

Det foreligger ikke interessekonflikter som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

Rating

Det foreligger ikke offisiell rating av lånet.

Det foreligger offisiell rating av Utsteder avgitt av følgende ratingselskaper:

Standard & Poors:

A+

En låntaker med rating A har god kapasitet til å møte sine finansielle forpliktelser, men er noe følsom overfor negative økonomiske forhold og øvrige endringer i forhold av betydning for driften. Plusstegnet angir plassering innenfor A rating (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.standardandpoors.com). Standard & Poors Credit Market Services opererer gjennom Standard & Poors Credit Market Services Europe Limited. Sistnevnte er etablert i EU og har søkt om registrering i henhold til artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009.

Moody's:

A-1

Gjeldsforpliktelser med rating A er ansett å være av god kvalitet og er forbundet med lav kredittrisiko. Tallet angir plassering innenfor A rating (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.moody.com). Moody's Investors Service Ltd. er etablert i EU og har søkt om registrering i henhold til artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009.

DBRS

(Dominion Bond Rating Service):

AA

Langsiktig gjeld med rating AA er av "superior" kredittkvalitet, og beskyttelse av rente og hovedstol er ansett som høy (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.dbrs.com). Dominion Bond Rating Service opererer gjennom DBRS Ratings Limited. Sistnevnte er etablert i EU og har søkt om registrering i henhold til artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009.