

Aktieindex- obligation

LÅN 100
2000 - 2004

EUROLAND 100A
TEKNOLOGI 100B



Östgöta Enskilda Bank
Den Danske Bank i Sverige

EMITTENT
 **DEN DANSKE BANK**

Östgöta Enskilda Bank grundades 1837 som ett alternativ på den lokala bankmarknaden. Östgöta Enskilda Bank ingår idag i Den Danske Bank som driver provinsbankens idé genom de lokala bankenheterna Bohusbanken, Provinsbanken Halland, Provinsbanken Närke, Provinsbanken Skåne, Provinsbanken Sörmland, Provinsbanken Värmland, Provinsbanken Älvsborg, Smålandsbanken, Sundsvallsbanken, Upplandsbanken och Östgöta Enskilda Bank.

Aktieindexobligation

LÅN 100

2000 - 2004

EUROLAND 100A TEKNOLOGI 100B

SAMMANDRAG

Den Danske Bank erbjuder med Aktieindexobligation 100 två placeringsalternativ. Det ena är Euro-land och representeras av indexet Dow Jones EURO STOXX 50SM, det andra heter Teknologi och representeras av indexet Nasdaq-100 Index[®]. Löptiden är 4 år för båda alternativen och de säljs till överkursen 11 000 kronor. Alternativet Teknologi har på grund av hög marknadsrisk ett tak för avkastningen vid 60 % indexuppgång. Oavsett vad som händer på dessa två aktiemarknader är innehavare av Aktieindexobligation 100 garanterade minst nominellt belopp, 10 000 kronor, på återbetalningsdagen den 30 mars 2004.

VAD ÄR EN AKTIEINDEXOBLIGATION?

En aktieindexobligation är en obligation som på slutdagen betalar tillbaka det nominella beloppet plus ett eventuellt tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beror på avkastningen av ett eller flera aktieindex eller avkastningen av en korg med enstaka aktier. Obligationen har ingen kupong utan den enda direktavkastningen

är tilläggsbeloppet. Aktieindexobligationer kombinerar alltså obligationens trygghet med aktiens möjligheter.

Ett antal dagar före slutdagen fastställs ett återbetalningsbelopp för aktieindexobligationen. Utöver obligationens nominella belopp återbetalas ett tilläggsbelopp som är knutet till den aktiemarknad aktieobligationen avser. Om aktieindexets värde stiger får investerare del av detta i form av tilläggsbeloppet. Sjunker det får investerare inget tilläggsbelopp och obligationen återbetalas då till nominellt belopp.

Omräkningsfaktorn visar hur stor del av aktiemarknadens uppgång investerare får del av. En omräkningsfaktor på 1 innebär att investerare får ta del av 100 % av värdestegringen i det underliggande indexet. En omräkningsfaktor på 0,75 innebär att investerare får ta del av 75% av värdestegringen i det underliggande indexet. Omräkningsfaktorn fastställs på aktieindexobligationens likviddag. Därefter är den oförändrad under hela löptiden.

Detta prospekt är framtaget i syfte att allmänt underlätta investeringsbeslut. Mottagare av prospektet rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med det material som bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

Fakta om Lån 100

Emittent	Den Danske Bank Aktieselskab (Den Danske Bank) Holmens Kanal 2-12 DK-1092 København K
Likviddag	30 mars 2000
Återbetalningsdag	30 mars 2004
Nominellt belopp	Obligationerna säljs i poster om nominellt 10 000 kronor, vilket är det lägsta belopp per post som Den Danske Bank betalar tillbaka på lånets återbetalningsdag. Emissionens totala nominella belopp fastställs den 30 mars 2000.
Pris per obligation	11 000 kronor för Euroland 100 A 11 000 kronor för Teknologi 100 B med tak vid 60 % indexuppgång
Räntekonstruktion	Nollkupong
Courtage	Vid teckning av aktieindexobligationer tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på likvidbeloppet, dock minst 250 kronor per investeringsalternativ. Därutöver utgår inga löpande förvaltningskostnader eller avgifter vid återbetalning.
Betalningssätt	Likvidbeloppet dras från konto i Östgöta Enskilda Bank för kunder i ÖEB. För kunder i annan bank erläggs betalning till ÖEB enligt instruktioner på avräkningsnotan.
Valuta	Alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.
Startindex	Startindex är den officiella stängningskursen på respektive underliggande aktieindex den 30 mars 2000.
Slutindex	Slutindex är respektive aktieindex aritmetiska medelvärde beräknat på basis av indexets värde, mätt på varje Avstämningsbörstdag.
Avstämningsbörstdag	Den 15 september 2003, 15 oktober 2003, 14 november 2003, 15 december 2003, 15 januari 2004, 13 februari 2004 och den 15 mars 2004.
Börsnotering	SOX vid OM Stockholmsbörsen AB
Registrering	Aktieindexobligationerna administreras i VPC ABs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas.
Anmälan	Anmälningsedel kan erhållas på något av Den Danske Banks kontor genom Östgöta Enskilda Bank med tillhörande provinsbanker.

Investeringsalternativ

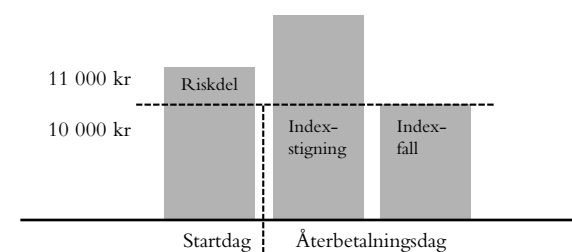
PLACERINGSRISK

Den Danske Bank erbjuder genom Östgöta Enskilda Bank två placeringsalternativ: *Euroland 100 A* och *Teknologi 100 B*.

Det nominella beloppet, 10 000 kronor per post, är det minsta belopp som betalas tillbaka på återbetalningsdagen, oavsett hur det underliggande indexet utvecklats.

Investeringsalternativen erbjuds till samma pris, men har olika marknadsrisk. Teknologi kommer sannolikt att ha större kursrörlighet än Euroland, och därför kommer Teknologi i normala fall stiga snabbare och mer än Euroland. Å andra sidan kan Teknologi också falla snabbare och mer än Euroland.

Denna skillnad i sannolik kursrörlighet kan leda till skillnad i priserna på andrahandsmarknaden mellan de två alternativen.



Genom att alternativen köps till ett pris över nominellt värde, 11 000 kronor, har investerare möjlighet till en högre avkastning men samtidigt riskeras en liten del av det satsade kapitalet. Om underliggande index stiger kan investerare få en hög avkastning samtidigt som de är garanterade det nominella beloppet. Stiger inte det underliggande indexet betalas nominellt belopp, 10 000 kronor, tillbaka på återbetalningsdagen.

EUROLAND (100 A)

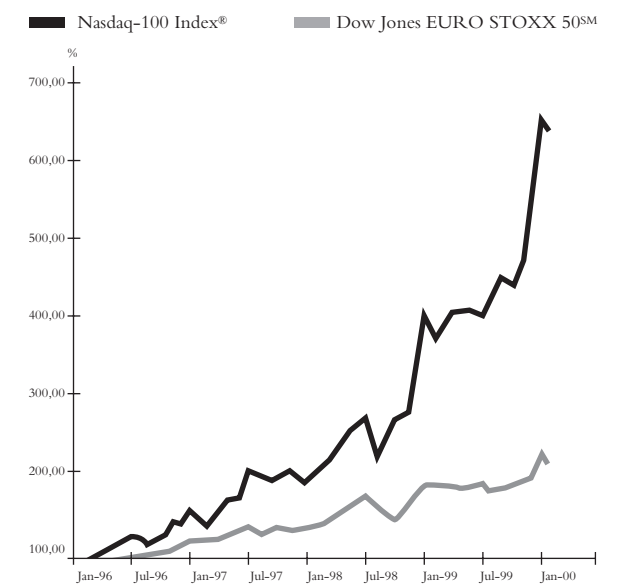
Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till aktier i 50 bolag inom det s k EMU-området. EMU-området omfattar de länder inom EU som har gått med i den Ekonomiska och Monetära Unionen.

Aktierna i de 50 bolagen representeras av aktieindexet Dow Jones EURO STOXX 50SM. Indexet är "kapitalviktat" och hade startvärdet 1 000 per den 31 december 1991.

TEKNOLOGI (100 B)

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till de 100 största och mest aktivt handlade aktierna som är noterade på Nasdaq-börsen i USA. Nasdaq[®] är världens ledande börs för teknologiaktier och är särskilt känt för sina många Internetbolag.

Figuren nedan visar utvecklingen av de två indexen de senaste fyra åren.



Källa: Bloomberg

INVESTERINGSALTERNATIV:

Euroland 100 A till 11 000 kronor

INDIKERAD OMRÄKNINGSFAKTOR:

1,00 – 1,10

INVESTERINGSALTERNATIV:

Teknologi 100 B till 11 000 kronor

INDIKERAD OMRÄKNINGSFAKTOR:

1,00 – 1,15

ÅTERBETALNINGSBELOPP

Tabellen nedan ger exempel på hur kursutvecklingen på de underliggande aktieindexen påverkar de belopp som betalas tillbaka på lånets återbetalningsdag den 30 mars 2004.

Återbetalningsbeloppen är baserade på en post om nominellt 10 000 kronor.

KURS- UTVECKLING	EUROLAND TILL PRIS II 000 KR	TEKNOLOGI TILL PRIS II 000 KR
-25 %	10 000	10 000
0 %	10 000	10 000
+25 %	12 500	12 500
+50 %	15 000	15 000
+60 %	16 000	16 000
+75 %	17 500	16 000
+100 %	20 000	16 000

Exempel på avkastning vid olika utfall på aktiemarknaderna med en omräkningsfaktor på 1,00 för Euroland 100 A och 1,00 för Teknologi 100 B. Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs den 30 mars 2000. Observera att Teknologi 100 B har ett tak för avkastningen vid 60 procent indexuppgång.

En aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på förfallodagen.

Omräkningsfaktorn

Omräkningsfaktorn är den procentsats med vilken en uppgång i underliggande aktieindex multipliceras när tilläggsbeloppet beräknas. Nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp återbetalas av Den Danske Bank den 30 mars 2004. Återbetalningsbeloppet beräknas på följande sätt:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = \text{nominellt belopp} + \text{eventuellt tilläggsbelopp}$$

Det eventuella tilläggsbeloppet beräknas på följande sätt:

$$\text{Tilläggsbelopp} = \text{värdeökning i underliggande aktieindex (\%)} \times \text{omräkningsfaktor (\%)} \times \text{nominellt belopp}$$

Tilläggsbeloppet per obligation för Teknologi har ett tak på 6 000 kronor, under förutsättning att omräkningsfaktorn bestäms till 1,00.

Omräkningsfaktorerna i prospektet är indikativa och baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 18 februari 2000. Eftersom slutliga omräkningsfaktorerna fastställs först den 30 mars 2000, kan dessa komma att fastställas till såväl högre som lägre nivåer än indikerat. Avgörande är bl a hur svenska och internationella räntor samt hur kursörligheten på respektive aktiemarknad förändras fram till den dagen.

Tilldelning och villkor för emissionens genomförande

Tilldelning bestäms av Den Danske Bank. Bekräftelse på tilldelning, slutligt fastställda startindex och omräkningsfaktorer meddelas skriftligen snarast möjligt efter emissionens genomförande. Ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas.

Den Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om totalt belopp understiger 50 000 000 kronor. Den Danske Bank förbehåller sig även rätten att ställa in ett investeringsalternativ i vilket tecknat belopp understiger 20 000 000 kronor.

Den Danske Bank kommer att ställa in det investeringsalternativ, Euroland och/eller Teknologi, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,85.

Vidare förbehåller sig Den Danske Bank rätten att ställa in hela eller delar av emissionen om någon omständighet inträffar som enligt bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vid tilldelning kan därför investeraren komma att er-hålla aktieindexobligationer endast från ett investeringsalternativ, även om teckning har skett i flera investeringsalternativ.

Underrättelse om inställd emission eller del därav meddelas skriftligt berörda investerare snarast möjligt efter inställandet.

Tilldelning till anställd i Den Danske Bank kan komma i fråga och ska i sådant fall ske enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Den Danske Bank

Den Danske Bank grundades den 5 oktober 1871, men Banken som den ser ut idag skapades 1990 då de danska bankerna Den Danske Bank, Københavns Handelsbank och Provinsbanken gick samman.

Med fler än 400 kontor enbart i Danmark är Den Danske Bank den största banken i Danmark. Banken inriktar sig på såväl företagsverksamhet som offentlig och institutionell sektor inom hela Norden.

Den Danske Bank förvärvade under våren 1997 Östgöta Enskilda Bank (ÖEB), som har sin verksamhet inriktad på privatkunder och små och medelstora företag. ÖEB erbjuder tjänster inom aktie- och valutahandel, kapital/fondförvaltning, corporate finance och betalningsförmedling. ÖEB har för närvarande 38 kontor i Sverige. 1999 gjorde Den Danske Bank ytterligare ett förvärv i och med köpet av norska Fokus Bank.

Den Danske Bank-koncernen, som omfattar Den Danske Bank och ett antal dotterbolag, är en komplett bank med ett stort utbud av tjänster inom bland annat investment banking, försäkring, bostadsfinansiering, fastighetsförmedling, fondförvaltning och leasing. Den Danske Bank-koncernen representeras i 13 länder i hela världen och har ett stort antal internationella företag som kunder, framförallt i norra Europa.

MTN-Program

Detta lån emitteras under Den Danske Banks svenska MTN-program under vilket Den Danske Bank har möjlighet att löpande utge enskilda lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor. Detta prospekt utgör emissionsbilaga för Den Danske Banks lån 100.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållande ska exklusivt avgöras av svensk domstol, i första instans av Stockholms tingsrätt. Prospektet för Den Danske Banks MTN-program har godkänts av OM Stockholmsbörsen AB och kan erhållas genom Den Danske Bank eller Östgöta Enskilda Banks kontor.

Bolag som ingår i de två indexen

Per den 14 februari ingick följande aktier i Dow Jones EURO STOXX 50SM:

ABN AMRO	Hypovereinsbank
Aegon	ING Groep
Ahold	KPN (Konin)
Air Liquide	L'Oreal
Alcatel	LVMH
Allianz	Metro AG
Aventis	Münchner Rück
AXA	Nokia
Banco Bilbao V.	Philips Electronics
Banque Nationale de Paris	Pinault
BASF	Repsol
Bayer	Royal Dutch Petr.
Banco Santander	RWE AG
Canal Plus	Sanofi
Carrefour	Siemens
DaimlerChrysler	Société Generale
Deutsche Bank	St. Gobain
Deutsche Telekom	Suez Lyonnaise
Dresdner Bank	Telecom Italia
Electrabel	Telefonica
Endesa	Total Fina
ENI	Unicredito
Fortis	Unilever
France Telecom	Veba
Generali	Vivendi

Per den 14 februari ingick följande aktier i Nasdaq-100 Index[®]:

3Com Corp	Biogen Inc.
Adaptec	Biomet Inc.
ADC Telecom	BMC Software
Adelphia Comm.	Broadvision
Adobe Systems	Chiron Corp.
Altera Corp.	Ciena Corp.
Amazon.Com	Cintas Corp.
American Power	Cisco Systems
Amgen Inc.	Citrix Systems
Apollo Group	CMGI Corp.
Apple Computer	CNET Inc.
Conv.	Comcast Corp.
Applied Material	Compuware Corp.
Applied Micro	Comverse Technology
AT Home	Concord EFS
Amtel Corp.	Conexant Systems
Bed, Bath & Beyond	Costco Wholesale

forts. nästa sida

Dell Computer	Northwest Airlines
Dollar Tree Stores	Novell Inc.
eBay	NTL Inc.
Echostar Comm.	Oracle Corp.
Electronic Arts	Paccar Inc.
LM Ericsson	Pacificate Health
Fiserv Inc.	Panamsat Corp.
Gemstar Intl.	Parametric Tech.
Genzyme Corp.	Paychex Inc.
Global Crossing	Peoplesoft Inc.
I2 Technologies	PMC-Sierra Inc.
Immunex Corp.	Qlogic Corp.
Intel Corp.	Qualcomm Inc.
Intuit Inc.	Quintiles Transnational
JDS Uniphase Corp.	Realnetworks Inc.
KLA-Tencor Corp.	RF Micro Devices
Legato Systems	Sanmina Corp.
Linear Tech. Corp.	SDL Inc.
Lycos Inc.	Siebel Systems
Maxim Integrated	Sigma-Aldrich
MCI Worldcom	Smurfit-Stone Co.
Mcleodusa Inc.	Staples Inc.
Medimmune Inc.	Starbucks Corp.
Metromedia Fiber	Sun Microsystems
Microchip Technology	Synopsis Inc.
Microsoft Corp.	Tellabs Inc.
Herman Miller Inc.	USA Networks Inc.
Molex Inc.	Veritas Software
Network Appliance Inc.	Visx Inc.
Network Associates	Vitesse Semiconductor Corp.
Network Solution	Voicestream Wire
Nextel Comm.	Xilinx Inc.
Nextlink Comm.	Yahoo Inc.

Kompletterande lånevillkor

LÅN 100

Lånet består av två olika trancher, vilka nedan kommer att benämnas Alternativ. Alternativen är Euroland ("100 A") och Teknologi ("100 B").

Lånets nominella belopp fastställs den 30 mars 2000. Den Danske Bank Aktieselskab ("Den Danske Bank"), förbehåller sig rätten att höja och sänka (genom återköp med åtföljande amortering) detta belopp.

ÅTERBETALNINGSBELOPP

Med **Återbetalningsbelopp** avses det belopp som ska betalas till investeraren på Återbetalningsdagen.

Återbetalningsbeloppet utgörs av varje aktieindexobligations nominella belopp och ett **Tilläggsbelopp**.

Tilläggsbeloppet för varje aktieindexobligation i Alternativ 100 A utgör det högsta av

- i) Aktieindexobligationens nominella belopp **x** O_{100A} **x** (SL_{Dow Jones EURO STOXX 50SM} – ST_{Dow Jones EURO STOXX 50SM}) / ST_{Dow Jones EURO STOXX 50SM} och
- ii) noll.

Tilläggsbeloppet för varje aktieindexobligation i Alternativ 100 B utgör det högsta av

- i) Aktieindexobligationens nominella belopp **x** O_{100B} **x** (SL_{Nasdaq-100 Index^{*}} – ST_{Nasdaq-100 Index^{*}}) / ST_{Nasdaq-100 Index^{*}} Tilläggsbeloppet per aktieindexobligation kan aldrig överstiga 6 000 kronor multiplicerat med omräkningsfaktorn O_{100B} och
- ii) noll.

Beräkningen (SL – ST) / ST för respektive Aktieindex utförs med fem decimalers noggrannhet.

Med O_{100A} och O_{100B} avses omräkningsfaktorn för respektive Alternativ, vilken bestäms av Den Danske Bank den 30 mars 2000.

Med ST avses startindex för respektive Aktieindex.

Med SL avses slutindex för respektive Aktieindex.

Med Aktieindex avses:

Dow Jones EURO STOXX 50SM, ett index som beräknas och publiceras av STOXX Limited och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på ett urval avseende 50 aktier noterade på börser i de länder som vid var tid ingår i den Ekonomiska och Monetära Unionen, EMU.

NASDAQ – 100 Index^{*}, ett index som beräknas och publiceras av The Corporations (The National Association of Securities Dealers, Inc. (NASD) och dess dotterbolag The Nasdaq Stock Market, Inc. (Nasdaq) benämns kollektivt The Corporations) och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på ett urval avseende 100 aktier noterade på Nasdaq Stock Market.

Startindex är det värde respektive Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställeledagen för startindex, eller den senare dag som anges nedan.

Slutindex är det respektive aktieindex aritmetiska medelvärde beräknat på basis av indexets värde, mätt på Värderingstidpunkten, på varje Avstämningsbörsdag.

Med **Värderingstidpunkt** avses den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar och publicerar ett Aktieindex fastställer stängningsindex.

Fastställeledag för Startindex är den 30 mars 2000 för Dow Jones EURO STOXX 50SM och NASDAQ – 100 Index^{*}. Om

ett startindex inte kan fastställas på Fastställeledagen för Startindex p.g.a. att denna dag inte är en börsdag eller p.g.a. att Marknadsavbrott föreligger ska detta Startindex vara det värde som aktuellt Aktieindex åsätts vid värderingstidpunkten på närmast följande börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Skulle något Startindex inte ha kunnat fastställas senast på femte börsdagen eller Fastställeledagen för Startindex, p.g.a. att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Den Danske Bank vid Värderingstidpunkt-en på sistnämnda börsdag fastställa detta Startindex till det värde som, enligt Den Danske Banks bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Startindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott. Därvid ska Den Danske Bank, med beaktande av vad som anges under rubriken ”Förändring beträffande Aktieindex” nedan, använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt Aktieindex på basis av kursen på Aktiebörsen, för varje aktie som ingår i indexet. Skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i viss aktie som ingår i indexet, ska Den Danske Bank uppskatta vilken aktiekurs som skulle ha gällt för aktien på Aktiebörsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.

Avstämningsbörsdag är den 15 september 2003, 15 oktober 2003, 14 november 2003, 15 december 2003, 15 januari 2004, 13 februari 2004 och den 15 mars 2004. Avstämningsdag då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Skulle något Aktieindex inte ha kunnat fastställas senast på femte börsdagen efter en Avstämningsbörsdag, p.g.a. att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Den Danske Bank vid Värderingstidpunkten på sistnämnda börsdag fastställa Aktieindexet till det värde som, enligt Den Danske Banks bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Aktieindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott. Därvid ska Den Danske Bank, med beaktande av vad som anges under rubriken ”Förändring beträffande Aktieindex” nedan, använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt Aktieindex på basis av kursen på Aktiebörsen, för varje aktie som ingår i indexet. Skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i viss aktie som ingår i indexet, ska Den Danske Bank uppskatta vilken aktiekurs som skulle ha gällt för aktien på Aktiebörsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.

Fastställeledag för Slutindex är den sista Avstämningsbörsdagen.

Med **Marknadsavbrott** avses för respektive Aktieindex att det på relevant Aktiebörs eller Options- eller terminsmarknadsbörs under de sista trettio minuterna före Värderingstidpunkten på en Börsdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (p.g.a. kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) av:

- a) aktier som ingår i Aktieindexet och som omfattar 20 % eller mer av värdet av Aktieindexet; eller
- b) optionskontrakt relaterade till Aktieindexet; eller
- c) terminsmarknadskontrakt relaterade till Aktieindexet;

i varje sådant fall om Den Danske Bank anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt a) ovan ska den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Aktieindexet baseras på en jämförelse av i) den del av Aktieindexets värde som hänför sig till sådan aktie och ii) hela värdet på Aktieindexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

Den Danske Bank bestämmer Startindex och Slutindex på respektive Fastställeledag, eller den senare dag som följer av vad som sagts ovan.

Med **Aktiebörs** avses för respektive Aktieindex den börs eller de börser där, enligt Den Danske Banks bedömning, aktier som ingår i Aktieindexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Med **Options- eller Terminsmarknadsbörs** avses för respektive Aktieindex den börs eller de börser där, enligt Den Danske Banks bedömning, options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Aktieindexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Med **Börsdag** avses för varje Aktieindex dag då handel sker, eller om Marknadsavbrott föreligger, skulle ha skett, på Aktiebörs och Options- eller terminsmarknadsbörs hänförlig till respektive Aktieindex, fram till tidpunkten för normal stängning.

FÖR ÄNDRING BETRÄFFANDE AKTIEINDEX

a) Om ett Aktieindex inte beräknas och publiceras av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Den Danske Bank anser acceptabel ("Tredje part"), ska relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje part beräknade och publicerade indexet.

b) Om ett Aktieindex upphör men ersätts av ett annat aktieindex som Den Danske Bank bedömer som likvärdigt, ska sådant aktieindex användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

c) Om det på eller före Fastställeledagen för Slutindex visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av ett Aktieindex har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje part, ska Den Danske Bank fastställa relevant/-a Tilläggsbelopp så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med det/de Tilläggsbelopp som skulle ha fastställts som ingen ändring skett.

d) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje part beräknar eller publicerar ett Aktieindex, vare sig temporärt eller permanent, ska Den Danske Bank fastställa relevant/-a Tilläggsbelopp på basis av den formel och metod som användes den sista dag som detta Aktieindex beräknades så att indexberäkningen i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha publicerats om institutionen eller Tredje part hade beräknat Aktieindexet enligt den ursprungliga formeln eller metoden.

KORRIGERING AV AKTIEINDEX

Om ett Aktieindex som ska användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat p.g.a. uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index, inom 30 dagar från det ursprungliga publiceringstillfället men senast tre dagar efter Fastställeledagen för Slutindex, ska Den Danske Bank göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

RÄNTEKONSTRUKTION

Nollkupong

ÅTERBETALNINGSDAG

30 mars 2004

MULTIPLAR / VALÖRER

Lånet representeras av aktieindexobligationer i valören nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav.

BÖRSINREGISTRERING

Lånet kommer att registreras på SOX vid OM Stockholmsbörsen AB.

ISIN-KOD

SE 0000 638231 (100 A)
SE 0000 638330 (100 B)

RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Den Danske Bank förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje konto som ingår i avstämningsregistret, nämligen a) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, b) skuldbelopp och lånevillkor samt, i förekommande fall, antalet skuldförbindelser och dess nominella belopp.

Den Danske Bank får ej obehörigen till tredje part lämna uppgift om Fordringshavare.

INFORMATION

Den Danske Bank ska snarast efter fastställandet tillstålla investerare meddelande om Startindex, Omräkningsfaktorer, Slutindex och Tilläggsbelopp.

I övrigt gäller Allmänna Villkor för Den Danske Banks svenska MTN-program daterade den 3 februari 1999.

Stockholm den 29 februari 2000
Den Danske Bank Aktieselskab

Den Danske Bank har enligt licensavtal rätt att använda nedanstående index. Följande texter är Den Danske Bank enligt licensavtalen förpliktigad att inkludera i denna emissionsbilaga.

Dow Jones EURO STOXX 50SM Index

” Dow Jones EURO STOXX 50SM is owned by STOXX LIMITED. The name of the Index is a service mark of DOW JONES & COMPANY, INC. and has been licensed for certain purposes by Den Danske Bank Aktieselskab (Licensee).

© 1998 by STOXX LIMITED. All rights reserved.

The Equity Linked Bond, ref. no. 100 is not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX LIMITED (“STOXX”) or DOW JONES & COMPANY, INC. (“DOW JONES”). Neither STOXX nor DOW JONES makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Equity Linked Bond, ref. no. 100 or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Equity Linked Bond, ref. no. 100 particularly. The only relationship of STOXX to the Licensee is as the licensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX, and as the sublicensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of DOW JONES. The aforementioned Indexes are determined, composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to the Licensee or the Equity Linked Bond, ref. no. 100. Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Equity Linked Bond, ref. no. 100 to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Equity Linked Bond, ref. no. 100 is to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Equity Linked Bond, ref. no 100”.

“NEITHER STOXX NOR DOW JONES GUARANTEES THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN, AND NEITHER SHALL HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. NEITHER STOXX NOR DOW JONES MAKES ANY WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY THE LICENSEE, OWNERS OF THE EQUITY LINKED BOND, REF. NO. 100, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. NEITHER STOXX NOR DOW JONES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OR MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL EITHER STOXX OR DOW JONES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR INDIRECT, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY THEREOF. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN STOXX AND THE LICENSEE.”

Nasdaq-100 Index[®]

“The Equity Linked Bond, ref. no. 100 is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The Nasdaq Stock Market, Inc. (including its affiliates) (Nasdaq, with its affiliates, are referred to as the Corporations). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Equity Linked bond, ref. no. 100. The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Equity Linked Bond, ref. no. 100 or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Equity Linked Bond, ref. no. 100 particularly, or the ability of the Nasdaq-100 Index[®] to track general stock market performance.

The Corporations’ only relationship to Den Danske Bank Aktieselskab (Licensee) is in the licensing of the Nasdaq-100[®], Nasdaq-100 Index[®], and Nasdaq[®] trademarks or service marks, and certain trade names of the Corporations and the use of the Nasdaq-100 Index[®] which is determined, composed and calculated by Nasdaq without regard to Licensee or the Equity Linked Bond, re. No. 100. Nasdaq has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Equity Linked Bond, ref. no. 100 into consideration in determining, composing or calculating the Nasdaq-100 Index[®]. The Corporations are not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Equity Linked Bond, ref. no. 100 to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Equity Linked Bond, ref. no. 100 is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Equity Linked Bond, ref. no. 100.”

“THE CORPORATIONS DO NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR UNINTERRUPTED CALCULATION OF THE NASDAQ-100 INDEX[®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE EQUITY LINKED BOND, REF. NO 100, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE NASDAQ-100 INDEX[®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE NASDAQ-100 INDEX[®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE CORPORATIONS HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.”