



Aktieindexobligation

Lån 105. 2001-2004. Euroland och Världen 1-2-3

Östgöta Enskilda Bank

en del av Danske Bank

Aktieindexobligation

Lån 105

2001 - 2004

Euroland och Världen 1-2-3

Sammandrag

Danske Bank erbjuder med Aktieindexobligation 105 två placeringsalternativ. Det ena är Euroland och representeras av indexet Dow Jones EURO STOXX 50SM, det andra heter Världen 1-2-3 och representeras av tre index: det europeiska Dow Jones EURO STOXX 50SM, det amerikanska S&P 500[®] och det japanska Nikkei 225. Löptiden är 3 år för båda alternativen och de säljs till överkurs 10 850 respektive 11 300 kronor. Avkastningen i alternativet Världen 1-2-3 beräknas efter hur väl de tre indexen har utvecklats. Det index som haft bäst utveckling får vikten 0,5, det andra bästa får vikten 0,3 och det sämsta får vikten 0,2. Uppåtssidan i bägge alternativ är obegränsad. Oavsett vad som händer på underliggande aktiemarknader är innehavare av Aktieindexobligation 105 garanterade minst nominellt belopp, 10 000 kronor per obligation, på återbetalningsdagen den 19 april 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. En aktieindexobligation 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 aktieindexobligationen 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 1,00 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 omedelbart efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001. Därefter är den oförändrad under hela löptiden.

Fakta om lån 105

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Holmens Kanal 2-12

DK-1092 Köbenhavn K

Likviddag

17 april 2001

Återbetalningsdag

19 april 2004

Nominellt belopp

Obligationerna säljs i poster om nominellt 10 000 kronor, vilket är det lägsta belopp per post som Danske Bank betalar tillbaka på lånets återbetalningsdag. Emissionens totala nominella belopp fastställs omedelbart efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001.

Pris per obligation

10 850 kronor för Euroland 105 A

11 300 kronor för Världen 1-2-3 105 B

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/Provinsbankerna.

Valuta

Alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

Startindex

Startindex är den officiella stängningskursen på respektive underliggande aktieindex den 17 april 2001.

Slutindex

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

Avstämningsbörsdag

Den 2 oktober 2003, 2 november 2003, 2 december 2003, 2 januari 2004, 2 februari 2004, 2 mars 2004 och den 2 april 2004. Om någon av ovanstående dagar inte är en börsdag så sker avstämnin g närmast följande börsdag.

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 Danske Banks kontor genom Östgöta Enskilda Bank/Provinsbankerna eller på internet, www.oeb.se.

Danske Bank förvärvade under våren 1997 Östgöta Enskilda Bank. Östgöta Enskilda Banks rörelse inklusive Provinsbankerna har sedermera överferts till Danske Bank och utgör nu Danske Bank, Sverige Filial.

Placeringsrisk

Danske Bank erbjuder två placeringsalternativ:

Euroland 105A och Världen 1-2-3 105B.

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

Genom att alternativen köps till ett pris över nominellt värde, 10 850 kronor för Euroland och 11 300 kronor för Världen 1-2-3, har investerare möjlighet till en högre avkastning men samtidigt riskeras en liten del av det investerade kapitalet. Om underliggande index stiger har investerare möjlighet till en hög avkastning samtidigt som de är garanterade det nominella beloppet. I alternativet Världen 1-2-3 beror avkastningen på den inbördes utvecklingen mellan de ingående aktieindexen. Om de underliggande index tillsammans inte skulle stiga så betalas nominellt belopp, 10 000 kronor, tillbaka på återbetalningsdagen.

Euroland (105A)

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till aktier i 50 bolag inom det så kallade 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 som är kapitalviktat beräknas av STOXX Ltd. och hade startvärdet 1 000 per den 31 december 1991. För närvarande är de 10 största aktierna Royal Dutch Petroleum (7,108%), Nokia OYJ (5,807%), TotalFinaElf SA (5,747%), Siemens AG (3,866%), Vivendi Universal (3,736%), Telefonica SA (3,647%), Alcatel SA (3,314%), ING Group NV (3,158%), Deutsche Bank AG (2,996%), Aventis SA (2,836%).

Världen 1-2-3 (105 B)

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till tre olika index: det europeiska EURO STOXX 50SM, det amerikanska S&P 500[®] och det japanska Nikkei 225. Avkastningen i alternativet Världen 1-2-3 beräknas efter hur väl de tre indexen har utvecklats. Det index som haft bäst utveckling får vikten 0,5, det andra bästa får vikten 0,3 och det sämsta får vikten 0,2.

EURO STOXX 50SM

För information om EURO STOXX 50SM se ovan.

NIKKEI 225

Indexet NIKKEI 225, även kallat NIKKEI Stock Average Index, är ett index som avspeglar ett prisvägt genomsnitt av kurserna för 225 aktier från ett antal olika branscher. Indexet, som beräknas av Nihon Keizai Shimbun Inc., är konstruerat att avspegla den aktuella marknadssituationen för de 225 mest omsatta aktierna som är noterade på Tokyo-börsens första lista. För närvarande är de 10 mest omsatta aktierna Advantest Corp. (4,818 %), Kyocera Corp. (3,960 %), Matsushita Communication (3,692 %), TDK Corp. (3,277 %), Sony Corp. (3,029 %), Tokyo Electron Ltd. (2,941 %), Fanuc (2,774 %), Secom (2,625 %), NTT Data Corp. (2,363 %), Takeda Chemical Industries Ltd. (2,161 %).

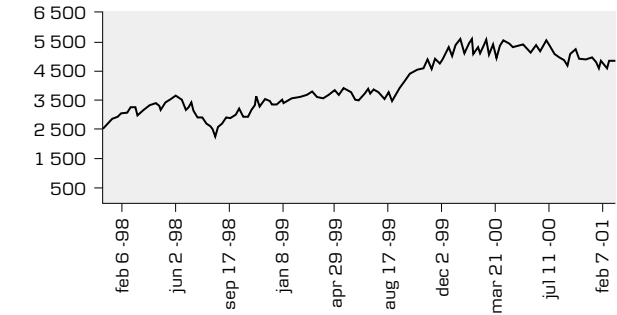
S&P 500[®]

Indexet Standard & Poor's 500[®] är ett kapitalviktat index för 500 amerikanska aktier. Indexet som beräknas av McGraw-Hill Companies, är konstruerat att återspegla tillståndet i den amerikanska ekonomin och består av aktier från samtliga betydande branscher. Indexet blev utvecklat med ett startvärde på 10 under åren 1941-43. För närvarande är de tio största aktierna General Electric (3,862

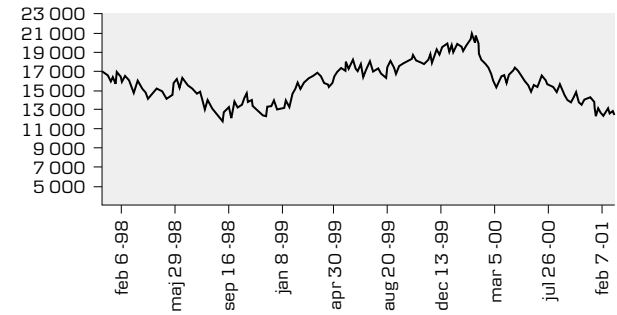
%), Microsoft Corp. (2,691 %), Exxon Mobil Corp. (2,548 %), Pfizer Inc.(2,425 %), Citigroup Inc. (2,319 %) Intel Corp. (1,924 %), Wal-Mart Stores (1,922 %), AOL Time Warner (1,745 %), Cisco Systems Inc. (1,732 %) och American Internal Group (AIG) (1,722 %).

Figurerna nedan visar utvecklingen av de olika indexen de senaste tre åren.

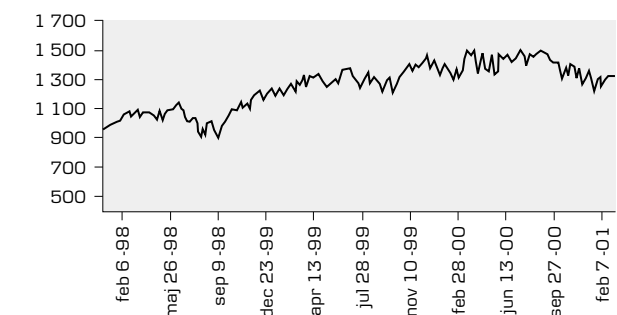
Dow Jones EURO STOXX 50SM



NIKKEI 225



S&P 500[®]



Investeringsalternativ:

Euroland 105A till 10 850 kronor

Indikerad omräkningsfaktor:

0,80 - 0,90

Investeringsalternativ:

Världen 1-2-3 100B till 11 300 kronor

Indikerad omräkningsfaktor:

0,95 - 1,05

Euroland till pris 10 850 kr		Världen 1-2-3 till pris 11 300 kr				
Kursutveckling	Återbetalningsbelopp	Kursutveckling:	Bästa index	Näst bästa index	Sämsta index	Återbetalningsbelopp
-25 %	10 000	-10%		-15%	-20%	10 000
0 %	10 000	+40%		+20%	-10%	12 280
+25 %	12 000	+50%		+40%	-10%	13 325
+50 %	14 000	+70%		+60%	-30%	14 465
+75 %	16 000	+80%		+70%	+20%	16 175
+100 %	18 000	+100%		+95%	+85%	19 072

Exempel på avkastning vid olika utfall på aktiemarknaderna med en omräkningsfaktor på 0,80 för Euroland 105A och 0,95 för Världen 1-2-3 105B. Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs omedelbart efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001. Återbetalningsbeloppet i alternativet Världen 1-2-3 beräknas som Nominellt belopp + det högsta av (Nominellt belopp x Omräkningsfaktorn x (Bästa indexutveckling x 50% + Näst bästa indexutveckling x 30% + Sämsta indexutveckling x 20%)) och noll.

Återbetalningsbelopp

Tabellen ovan ger exempel på hur kursutvecklingen på de underliggande aktieindexen påverkar de belopp som betalas tillbaka på lånets återbetalningsdag den 19 april 2004.

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

En aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på förfalldagen. Eftersom värdet på aktieindexobligationerna även påverkas av andra faktorer än underliggande index värde så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande index.

Omräkningsfaktorn

Omräkningsfaktorn är den procentsats med vilken en uppgång i underliggande aktieindex multipliceras när tilläggsbeloppet beräknas. Nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp återbetalas av Danske Bank den 19 april 2004. Återbetalningsbeloppet beräknas på följande sätt:

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

Det eventuella tilläggsbeloppet beräknas på följande sätt:

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

Värdeökningen i underliggande aktieindex i alternativet Världen 1-2-3 beräknas som beskrivits ovan.

Omräkningsfaktorerna i prospektet är indikativa och baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 7 februari 2001. Eftersom de slutliga omräkningsfaktorerna fastställs först efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001, kan dessa komma att fastställas till såväl högre som lägre nivåer än indikerat. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras fram till den dagen.

Tilldelning och villkor för emissionens genomförande

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

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in ett investeringsalternativ i vilket tecknat belopp understiger SEK 20 000 000 (SEK Tjugo miljoner).

Danske Bank kommer att ställa in det investeringsalternativ, Euroland och/eller Världen 1-2-3, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,75 respektive 0,90.

Vidare förbehåller sig 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 erhålla 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 Danske Bank kan komma i fråga och ska i sådant fall ske enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Danske Bank

Danske Bank har anor från så tidigt som 1871, men Banken som den ser ut idag skapades 1990 då de danska bankerna Den Danske Bank, Københavns Handelsbank och Provinsbanken gick samman. I oktober 2000 riktade Danske Bank ett förslag till RealDanmark om att fusionera verksamheterna. Förslaget kommer att läggas fram på bolagens ordinarie bolagsstämmor under våren 2001. Real-Danmark består av ett antal verksamheter däribland Real-kredit Danmark, Danmarks andra största bolåneinstitut och BG Bank, Danmarks tredje största bank.

Med ett heltäckande kontorsnät och dominerande marknadsposition i Danmark och genom kontorsnätet i Sverige och ägandet av Fokus Bank i Norge så är Danske Bank den näst största banken i Norden. Banken inriktar sig på såväl företagsverksamhet som offentlig och institutionell sektor i norra Europa med fokus på de nordiska länderna. Totalt så representeras Danske Bank-koncernen i 13 länder över hela världen. Den nya Danske Bank-koncernen, som omfattar Danske Bank och ett antal dotterbolag, är en fullsortimentsbank med ett stort utbud av tjänster inom bland

annat investment banking, försäkring, kapitalförvaltning, leasing, bostadsfinansiering och fastighetsförmedling.

Danske Bank förvärvade under våren 1997 Östgöta Enskilda Bank som hade sin verksamhet inriktad på privatkunder och små och medelstora företag. Östgöta Enskilda Banks rörelse inklusive Provinsbankerna har sedermera överförts till Danske Bank och utgör nu Danske Bank, Sverige Filial. Bankens svenska rörelse erbjuder tjänster inom bland annat aktie- och valutahandel, kapital/fondförvaltning, corporate finance och betalningsförmedling. Banken har för närvarande drygt 40 kontor i Sverige.

MTN-Program

Detta lån emitteras under Danske Banks svenska MTN-program under vilket 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 Danske Banks lån 105.

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 Danske Banks MTN-program har godkänts av OM Stockholmsbörsen AB och kan erhållas genom Bankens kontor i Sverige.

Kompletterande lånevillkor

Lån 105

Lånet består av två olika trancher, vilka nedan kommer att benämnas Alternativ. Alternativerna är Euroland ("105A") och Världen 1-2-3 ("105B").

Lånets nominella belopp fastställs omedelbart efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001. Danske Bank A/S ("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 105A utgör det högsta av

$$i) \quad \text{Aktieindexobligationens nominella belopp} \times O_{105A} \times \left(\frac{SL_{Dow Jones EURO STOXX 50^{SM}} - ST_{Dow Jones EURO STOXX 50^{SM}}}{ST_{Dow Jones EURO STOXX 50^{SM}}} \right)$$

och

ii) noll

Tilläggsbeloppet för varje aktieindexobligation i Alternativ 105B utgör det högsta av

$$i) \quad \text{Aktieindexobligationens nominella belopp} \times O_{105B} \times (0,5 \times \text{Index1} + 0,3 \times \text{Index2} + 0,2 \times \text{Index3})$$

Där Index1 är det index som utvecklats bäst fram till

dagen då återbetalningsbeloppet fastställs, Index2 det som utvecklats näst bäst och Index3 det som utvecklats sämst. De tre index som ingår är Dow Jones EURO STOXX 50SM, S&P 500[®] och Nikkei 225.

$$\text{Index1, 2 och 3 beräknas som } \left(\frac{SL_{\text{Index1}} - ST_{\text{Index1}}}{ST_{\text{Index1}}} \right), \left(\frac{SL_{\text{Index2}} - ST_{\text{Index2}}}{ST_{\text{Index2}}} \right) \text{ och } \left(\frac{SL_{\text{Index3}} - ST_{\text{Index3}}}{ST_{\text{Index3}}} \right)$$

och

ii) noll.

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

Med O105A och O105B avses omräkningsfaktorn för respektive Alternativ, vilken bestäms av Danske Bank omedelbart efter anmälningensperiodens slut men senast den 17 april 2001.

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.

S&P 500[®], ett index som beräknas och publiceras av McGraw-Hill Companies, Inc. och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på ett urval avseende 500 aktier noterade på de amerikanska börserna New York Stock Exchange, American Stock Exchange och Nasdaq Stock Market.

Nikkei 225, ett index som beräknas och publiceras av Nihon Keizai Shimbun Inc. och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på ett urval avseende 225 aktier noterade på Tokyobörsen.

Startindex är det värde respektive Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställensedagen 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.

Fastställensedag för Startindex är den 17 april 2001 för Dow Jones EURO STOXX 50SM, S&P 500[®] och Nikkei 225. Om ett startindex inte kan fastställas på Fastställensedagen 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 Fastställensedagen för Startindex, p.g.a. att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Danske Bank vid Värderingstidpunkten på sistnämnda börsdag fastställa detta Startindex till det värde som, enligt

Danske Banks bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Startindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott. Därvid ska 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 Danske Bank uppskatta vilken aktiekurs som skulle ha gällt för aktien på Aktiebörsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.

Avstämningsbörstdag är den 2 oktober 2003, 2 november 2003, 2 december 2003, 2 januari 2004, 2 februari 2004, 2 mars 2004 och den 2 april 2004.

Avstämningsbörstdag som inte är Börstdag eller då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börstdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Skulle något Aktieindex inte ha kunnat fastställas senast på femte börstdagen efter en Avstämningsbörstdag, p.g.a. att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Danske Bank vid Värderingstidpunkten på sistnämnda börstdag fastställa Aktieindexet till det värde som, enligt Danske Banks bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Aktieindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott. Därvid ska 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 Danske Bank uppskatta vilken aktiekurs som skulle ha gällt för aktien på Aktiebörsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.

Fastställlesdag för Slutindex är den sista Avstämningsbörstdagen.

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

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

i varje sådant fall om 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. Danske Bank bestämmer Startindex och Slutindex på respektive Fastställlesdag, eller den senare dag som följer av vad som sagts ovan.

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

Med Börstdag 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.

Förändring beträffande aktieindex

- 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 Danske Bank anser acceptabel ("Tredje part"), ska relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje part beräknade och publicerade indexet.
- Om ett Aktieindex upphör men ersätts av ett annat aktieindex som Danske Bank bedömer som likvärdigt, ska sådant aktieindex användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.
- Om det på eller före Fastställlesdagen 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 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.
- Om varken den institution som anges ovan eller Tredje part beräknar eller publicerar ett Aktieindex, vare sig temporärt eller permanent, ska 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.

Korrigerig 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 Fastställlesdagen för Slutindex, ska Danske Bank göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

Räntekonstruktion

Nollkupong

Återbetalningsdag

19 april 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 768459 (105A)

SE 0000 768467 (105B)

Rätt till uppgifter; sekretess

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.

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

Information

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

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

Stockholm den 26 februari 2001

Danske Bank A/S

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

S&P 500[®]

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

Dow Jones EURO STOXX 50SM

STOXX and Dow Jones have no relationship to Danske Bank A/S ("the Licensee"), other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and the related trademarks for use in connection with the Equity Linked Bond, ref. No. 105. STOXX and Dow Jones do **not**:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Equity Linked Bond, ref. No. 105.
- Recommend that any person invest in the Equity Linked Bond, ref. No. 105 or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Equity Linked Bond, ref. No. 105.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Equity Linked Bond, ref. No. 105.
- Consider the needs of the Equity Linked Bond, ref. No. 105 or the owners of the Equity Linked Bond, ref. No. 105 in determining, composing or calculating the Dow Jones EURO STOXX 50SM or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the Equity Linked Bond, ref. No. 105. 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 the Equity Linked Bond, ref. No. 105, the owner of the Equity Linked Bond, ref. No. 105 or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50SM;
 - The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 the Licensee and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Equity Linked Bond, ref. No. 105 or any other third parties.

Nikkei 225

"The Nikkei Stock Average ("Index") is an intellectual property of Nihon Keizai Shimbun, Inc. (the "Index Sponsor"). "Nikkei 225" is the service mark of the Index Sponsor. The Index Sponsor reserves all the rights, including copyright, to the Index.

The Equity Linked Bond, ref. no 105 is not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure at which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of the Equity Linked Bond, ref. no 105, of any error therein.

In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index."

Östgöta Enskilda Bank ingår tillsammans med Bohusbanken, Hallands Provinsbank, Närkes Provinsbank, Skånes Provinsbank, Sörmlands Provinsbank, Värmlands Provinsbank, Älvsborgs Provinsbank, Smålandsbanken, Sundsvallsbanken och Upplandsbanken i ett nätverk av lokala provinsbanker, som alla är en del av Danske Bank.

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.
