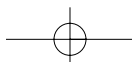
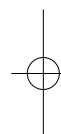
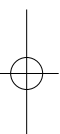


Detta prospekt är framtaget i syfte att allmänt underlätta investeringsbeslut.
Mottagare av prospektet rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag
med det material som bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

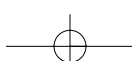


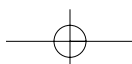
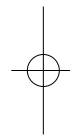
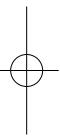


Aktieindexobligation

Lån 111
2003 - 2006
Global 50 111A och Kina 111B

Danske Bank





AKTIEINDEXOBLIGATION

Lån 111
2003 - 2006
Global 50 111A och Kina 111B

SAMMANDRAG

Danske Bank erbjuder med Aktieindexobligation 111 två placeringsalternativ. Det ena alternativet, Global 50 111A är knutet till Dow Jones Global Titans 50 Index som representerar 50 av de största företagen i världen. Här återfinns bolag som AstraZeneca PLC, Microsoft Corporation, Toyota Motor Corporation och Siemens AG. En placering i Global 50 111A ger en avkastning om minst 7 % på nominellt belopp.

Det andra alternativet, Kina 111B, är knutet till FTSE Xinhua China 25 Index som representerar 25 kinesiska bolag och börserna i tillväxtregionerna Hong Kong, Shanghai och Shenzhen. De 25 bolagen är verksamma inom olika sektorer som t ex energi, telekommunikation och verkstadsindustri. Exempel på bolag som för närvarande ingår FTSE Xinhua China 25 Index är China Petroleum & Chemical, China Mobile och China Eastern Airlines.

Löptiden är 3,5 år för båda alternativen. Global 50 111A säljs utan överkurs till 10 000 kronor per post. Kina 111B säljs till 10 % överkurs för 11 000 kronor per post. Avkastningen i alternativet Global 50 111A relateras till hur Dow Jones Global Titans 50 Index har utvecklats under löptiden. Avkastningen i alternativ Kina 111B relateras till hur FTSE Xinhua China 25 Index har utvecklats under löptiden. Inget av alternativen har något "tak" vilket medför att uppåtsidan i båda alternativen är obegränsad.

Oavsett vad som händer på underliggande aktiemarknader återbetalas innehavare av Aktieindexobligation Global 50 111A och Kina 111B minst nominellt belopp, dvs 10 000 kronor per obligation, på återbetalningsdagen den 24 november 2006. Innehavare av Aktieindexobligation Global 50 111A erhåller utöver nominellt belopp dessutom en avkastning på det nominella beloppet om minst 7 %.

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 utvecklingen av den aktiemarknad som aktieindexobligationen avser. Om aktieindexets värde stiger får investerare del av detta i form av ett tilläggsbelopp. Sjunker index erhålls inget tilläggsbelopp utan obligationen återbetalas då till nominellt belopp. För Aktieindexobligation Global 50 111A återbetalas dock minst en avkastning på det nominella beloppet om 7 %.

Omräkningsfaktorn anger hur stor del av aktiemarknadens uppgång investerare får tillgodoräkna sig. En omräkningsfaktor på exempelvis 1,55 innebär att investerare får ta del

av 155 % av värdestegringen i underliggande index. En omräkningsfaktor på exempelvis 1,00 innebär således att investerare får ta del av 100 % av värdestegringen i det underliggande indexet. Omräkningsfaktorn för Global 50 111A respektive Kina 111B fastställs omedelbart efter anmälningens slut men senast den 8 maj 2003. Därefter är den oförändrad under hela löptiden.

FAKTA OM LÅN 111

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")
Hølmens Kanal 2-12
DK-1092 København K

Likviddag

Den 8 maj 2003.

Återbetalningsdag

Den 24 november 2006.

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. För alternativ Global 50 111A återbetalas minst 10 700 kronor. Emissionens totala nominella belopp fastställs omedelbart efter anmälningens slut men senast den 8 maj 2003.

Lägsta investeringsnivå

10 000 kronor för Global 50 111A.
11 000 kronor för Kina 111B.

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 8 maj 2003.

Slutindex

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

Avstämningsbörstdag

Avstämningsbörstdag är den 10 november 2003, 10 maj 2004, 8 november 2004, 9 maj 2005, 8 november 2005, 8 maj 2006 och 8 november 2006. Om någon av

ovanstående dagar inte är en börsdag i land där aktuellt index ska avstämmas sker avstämmning närmast följande börsdag. Förutsätter avstämningen att fler än ett index ska avstämmas en och samma dag, flyttas avstämningen för samtliga aktuella index till den närmast följande dag som är en börsdag i samtliga länder.

Andrahandsmarknad

Banken kommer under normala marknadsförhållanden alltid ställa en köpkurs för återköp av Aktieindexobligation Global 50 111A och Kina 111B.

Börsnotering

SOX vid Stockholmsbörsen AB.

Registrering

Aktieindexobligationerna administreras i VPC ABs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas.

Anmälan

Anmälningssedel kan erhållas på något av Danske Banks kontor genom Östgöta Enskilda Bank/Provinsbankerna.

Östgöta Enskilda Banks rörelse inklusive Provinsbankerna utgör Danske Bank, Sverige Filial.

PLACERINGSRISK

Danske Bank erbjuder två placeringsalternativ: Global 50 111A och Kina 111B.

Det nominella beloppet, 10 000 kronor per post, är det minsta belopp som betalas tillbaka på återbetalningsdagen, oavsett hur underliggande index utvecklats. För alternativ Global 50 111A återbetalas minst 10 700 kronor.

Genom att alternativ Kina 111B 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 investerade kapitalet. Om underliggande index stiger har investerare möjlighet till en hög avkastning samtidigt som det nominella beloppet återfås. Om underliggande index inte skulle stiga så betalas nominellt belopp, 10 000 kronor, tillbaka på återbetalningsdagen.

Slutindex bestäms som ett genomsnitt under aktieindexobligationens hela löptid. Avläsningen sker på avstämningsbörsdagen var sjätte månad (för avstämningsbörsdagar - se under "Avstämningsbörsdag" ovan).

Global 50 111A

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till aktierna i 50 av de största företagen i världen. Nedan redovisas 10 av de mest betydande innehaven per den 25 februari 2003 i Dow Jones Global Titans 50 Index:

Dow Jones Global Titans 50 Index är ett index som återspeglar världens största och mest erkända företag. Indexet beräknas av Dow Jones Indexes som ingår i Dow Jones & Company.

General Electric Company (5,5 %), Exxon Mobil Corporation (5,4 %), Microsoft Corporation (5,2 %), Pfizer Inc. (4,2 %), Citigroup Inc. (3,9 %), Johnson & Johnson (3,7 %), BP PLC (3,5 %), International Business Machines (3,1 %), Wal-Mart Stores Inc. (3,1 %) och Vodafone Group PLC (3 %).

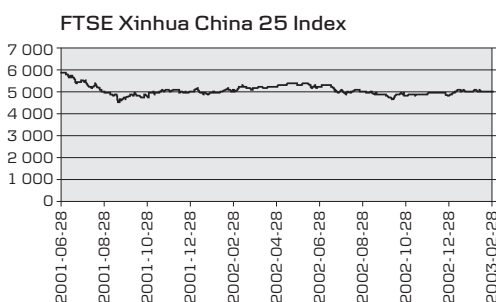
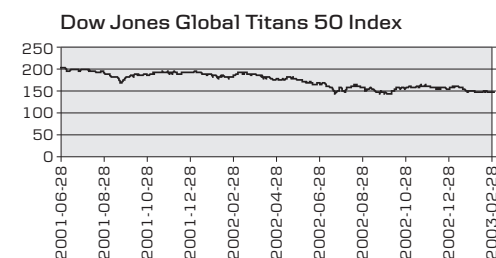
Kina 111B

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till den kinesiska marknaden. Avkastningen i alternativet Kina 111B beräknas efter hur väl FTSE/ Xinhua China 25 Index utvecklas.

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett index som beräknas av FTSE. FTSE ägs av bl a London Stock Exchange och Financial Times och bolaget har erfarenhet av indexberäkningar sedan 1963.

Nedan redovisas 5 av de mest betydande innehaven per den 25 februari 2003 i FTSE/Xinhua China 25 Index.

China Mobile (9,6 %), Petrochina (9,3 %), BOC Hong Kong (Holdings) (7,7 %), CNOOC (6,8 %), China Petroleum & Chemical (6,1 %).



Dow Jones Global Titans 50 Index

Kursutveckling	Återbetalningsbelopp
+100 %	15 000 kr
+80 %	14 000 kr
+60 %	13 000 kr
+40 %	12 000 kr
+10 %	10 700 kr
-10 %	10 700 kr

För mer information om hur kursutvecklingen beräknas, se sid 6 under "kompletterande lånevillkor".

FTSE Xinhua China 25 Index

Kursutveckling	Återbetalningsbelopp
+100 %	25 500 kr
+80 %	22 400 kr
+60 %	19 300 kr
+40 %	16 200 kr
+10 %	11 550 kr
-10 %	10 000 kr

Exempel på avkastning vid olika utfall på aktiemarknaderna med en omräkningsfaktor på 0,50 för Global 50 111A och 1,55 för Kina 111 B. Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs omedelbart efter anmälningens slut men senast den 8 maj 2003. Återbetalningsbeloppet i alternativet Global 50 111A beräknas som Nominellt belopp + det högsta av (Nominellt belopp x Omräkningsfaktorn x (Dow Jones Global Titans 50 Index) och 700. Återbetalningsbeloppet är baserat på en post om nominellt 10 000 kronor. För mer information om hur kursutvecklingen beräknas, se sid 6 under "kompletterande lånevillkor".

Återbetalningsbelopp

Tabellen ovan ger exempel på hur kursutvecklingen på de underliggande aktieindexen påverkar de belopp som betalas tillbaka på lånets återbetalningsdag den 24 november 2006.

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 24 november 2006. 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 Global 50 111A beräknas som beskrivits ovan.

Omräkningsfaktorerna i prospektet är indikativa och baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 24 februari 2003. Eftersom de slutliga omräkningsfaktorerna fastställs först efter anmälningens slut men senast den 8 maj 2003 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 förbehåller sig rätten att ställa in det investeringsalternativ, Global 50 111A och/eller Kina 111B, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,40 respektive 1,30.

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.

SKATTEREGLER

Aktieindexobligationer beskattas enligt reglerna för aktier och andra delägarätter. Värdeökning vid inlösen eller avyttring under löptiden beskattas normalt som kapitalvinst. För alternativet Global 50 111A med garanterad avkastning är skattesituationen emellertid oklar. Det kan inte uteslutas att avkastningen ska beskattas som ränta och inte som kapitalvinst. Investerare måste själv ta upp eventuell avkastning och förmögenhet i sin deklaration.

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 mars 2001 fusionerade Danske Bank med RealDanmark. RealDanmark består av ett antal verksamheter däribland Realkredit 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 10 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 47 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. Denna handling utgör emissionsbilaga för Danske Banks lån 111.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållande ska exklusive avgöras av svensk domstol, i första instans av Stockholms tingsrätt. Prospektet för Danske Banks MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen AB och kan erhållas genom bankens kontor i Sverige.

KOMPLETTERANDE LÅNEVILLKOR

Lån 111

Lånet består av två olika trancher, vilka nedan kommer att benämnas Alternativ. Alternativen är Global 50 111A och Kina 111B.

Lånets nominella belopp fastställs omedelbart efter anmälningsperiodens slut men senast den 8 maj 2003. 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 Global 50 111A beräknas som följande:

$$\text{SEK } 10\,000 + \text{SEK } 10\,000 \times \text{MAX} [7\% ; \text{Omräkningsfaktor} \times ((\text{SlutIndex} - \text{StartIndex}) / \text{StartIndex})]$$

Index: Dow Jones Global Titans 50 Index

Tilläggsbeloppet för varje aktieindexobligation i Alternativ Kina 111B beräknas som följande:

$$\text{SEK } 10\,000 + \text{SEK } 10\,000 \times \text{MAX} [0\% ; \text{Omräkningsfaktor} \times ((\text{SlutIndex} - \text{StartIndex}) / \text{StartIndex})]$$

Index: FTSE Xinhua China 25 Index

Med Aktieindex avses:

Global 50 111A

Dow Jones Global Titans 50 Index

Dow Jones Global Titans 50 Index är ett index som återspeglar världens största och mest erkända företag. Indexet beräknas av Dow Jones Indexes som ingår i Dow Jones & Company.

Kina 111B

FTSE Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett index som beräknas av FTSE. FTSE ägs av bl a London Stock Exchange och Financial Times och bolaget har erfarenhet av indexberäkningar sedan 1963.

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

Slutindex är respektive Aktieindex aritmetiska medelvärde beräknat på basis av indexets värde, mätt på Värderingstidpunkten, på varje Avstämningsbörstdag (se även Avstämningsbörstdagar nedan).

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

Fastställsedag för Startindex för ovan nämnda index är den 8 maj 2003. Om ett startindex inte kan fastställas på Fastställsedagen för Startindex pga att denna dag inte är en Börsdag eller pga att Marknadsavbrott föreligger ska detta Startindex vara det värde som aktuellt Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Om ett eller flera av indexen i obligation Global 50 111A och/eller Kina 111B inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startindex eller en Avstämningsbörstdag ska samtliga index ingående i obligationen fastställas först den närmast följande Börsdag som är Börsdag utan Marknadsavbrott i samtliga för Aktieindexen ingående länder. Skulle något Startindex inte ha kunnat fastställas senast på femte Börsdagen eller Fastställsedagen för Startindex, pga 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 10 november 2003, 10 maj 2004, 8 november 2004, 9 maj 2005, 8 november 2005, 8 maj 2006 och 8 november 2006.

Avstämningsbörstdag som inte är Börstdag eller då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börstdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Om ett eller flera av indexen i obligation Global 50 111A och/eller Kina 111B inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startindex eller en Avstämningsbörstdag ska samtliga index ingående i obligationen fastställas först den närmast följande Börstdag som är Börstdag utan Marknadsavbrott i samtliga för Aktieindexen ingående länder. Skulle något Startindex inte ha kunnat fastställas senast på femte Börstdagen eller Fastställsedagen för Startindex, pga att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Danske Bank vid Värderingstidpunkten på sistnämnda Börstdag 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. Fastställsedag för Slutindex är den sista Avstämningsbörstdagen.

Med Marknadsavbrott avses för respektive Aktieindex att det på relevant Aktiebörs eller Options- eller Terminsmarknadsbörs under de sista trettio minuterna före Värderingstidpunkten på en Börstdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (pga 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 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 hänförelse 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 Fastställsedag, 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 hänförelse till respektive Aktieindex, fram till tidpunkten för normal stängning.

Förändring 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 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 Danske Bank bedömer som likvärdigt, ska sådant aktieindex användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.
- c) Om det på eller före Fastställsedagen 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 om 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 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.

Korrigerings av Aktieindex

Om ett Aktieindex som ska användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat pga 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 Fastställsedagen för Slutindex, ska Danske Bank göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

Räntekonstruktion

Nollkupong.

Återbetalningsdag

Den 24 november 2006.

Multiplar/valörer

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

Börsinregistrering

Lånet kommer att registreras på SOX vid Stockholmsbörsen AB.

ISIN-kod

0001048695 (Global 50 111A)

0001048703 (Kina 111B)

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 tillstålla investerare meddelande om Startindex, Omräkningsfaktorer, Slutindex och Tilläggsbelopp.

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

Banken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och Tilläggsbelopp.

Stockholm den 3 mars 2003.

Danske Bank A/S

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

"Dow Jones" and "Dow Jones Global Titans 50 IndexSM" are service marks of Dow Jones & Company, Inc. and have been licensed for use for certain purposes by Danske Bank A/S. Danske Bank A/S's Equity Linked Bond with ref No. 111A based on the Dow Jones Global Titans 50 IndexSM, is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones, and Dow Jones makes no representation regarding the advisability of investing in such product(s)."

"The [Products] are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones. Dow Jones 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. Dow Jones' only rela-

tionship to the Licensee is the licensing of certain trademarks, trade names and service marks of Dow Jones and of the Dow Jones Global Titans 50 IndexSM, which is determined, composed and calculated by Dow Jones without regard to [the Licensee] or the [Product(s)]. Dow Jones has no obligation to take the needs of [the Licensee] or the owners of the [Product(s)] into consideration in determining, composing or calculating Dow Jones Global Titans 50 IndexSM. Dow Jones 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)] are to be converted into cash. Dow Jones has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the [Product(s)].

DOW JONES DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEXSM OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND DOW JONES SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. DOW JONES MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY [THE LICENSEE], OWNERS OF THE [PRODUCT(S)], OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEXSM OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. DOW JONES 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 DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEXSM OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL DOW JONES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR INDIRECT, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES OR LOSSES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY THEREOF. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN DOW JONES AND [THE LICENSEE]."

FTSE/Xinhua China 25 Index

"The Equity Linked Bond ref. No. 111B is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE/Xinhua Index Limited ("FXI"), FTSE International Limited ("FTSE") or Xinhua Financial Network Limited ("Xinhua") or by the London Stock Exchange PLC (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FXI, FTSE, Xinhua nor Exchange nor FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE/ Xinhua China 25 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by or on behalf of FXI. However, neither FXI or FTSE or Xinhua or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FXI, FTSE, Xinhua or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."

"FTSETM" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "富時指數" is a trade mark of FTSE International Limited. "Xinhua" and "新華" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.

"The FTSE Xinhua China 25 Index is calculated by or on behalf of FTSE/Xinhua Index Limited. FTSE/Xinhua Index Limited does not sponsor, endorse or promote this product."

"All copyright in the index values and constituent list vests in FXI. Danske Bank A/S has obtained full licence from FXI to use such copyright in the creation of this product."

