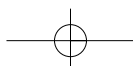


Aktieindexobligation

Lån 112
2003 - 2007
Världen 112A och Östeuropa 112B

Danske Bank



EMISSIONSBILAGA AKTIEINDEXOBLIGATION

Lån 112
2003 - 2007
Världen 112A och Östeuropa 112B

Lån 112 emitteras under Danske Banks svenska MTN-program under vilket Danske Bank har möjlighet att löpan- de utge enskilda lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en Emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor. Denna handling utgör Emissionsbilaga för Danske Banks lån 112.

SAMMANDRAG OCH FAKTA OM LÅN 112

Danske Bank erbjuder med Aktieindexobligation 112 två placeringsalternativ.

Det ena alternativet, Världen 112A, är knutet till fyra ledande internationella index: USAs S&P 500® Index ("S&P 500"), EMU-ländernas Dow Jones EURO STOXX 50SM ("Dow Jones EURO STOXX 50"), Storbritanniens FTSE 100 Stock Index ("FTSE 100") och Japans Tokyo Stock Price Index ("TOPIX").

Det andra alternativet, Östeuropa 112B, representeras av fyra östeuropeiska index: polska PTX® (Polish Traded Index®) ("PTX"), ryska RTX® (Russian Traded Index®) ("RTX"), tjeckiska CTX® (Czech Traded Index®) ("CTX") och ungerska HTX® (Hungarian Traded Index®) ("HTX").

Löptiden är 4 år för båda alternativen. Nominellt belopp är 10 000 kronor per post för båda alternativen. Världen 112A säljs utan överkurs till 10 000 kronor per post. Östeuropa 112B säljs till 10 % överkurs för 11 000 kronor per post. Avkastningen i alternativet Världen 112A beräknas efter hur väl de fyra indexen utvecklats under löptiden. S&P 500 har 40 % vikt, Dow Jones EURO STOXX 50 har 30 % vikt, FTSE 100 har 15 % vikt och TOPIX har 15 % vikt. Avkastningen i alternativ Östeuropa 112B beräknas efter hur väl de fyra indexen har utvecklats under löptiden. I alternativet Östeuropa har PTX, RTX, CTX och HTX 25 % vikt vardera. Inget av alternativen har något "tak" vilket medför att uppåt sidan i båda alternativen är obegränsad.

Oavsett vad som händer på underliggande aktiemarknader återbetalas innehavare av Aktieindexobligation Världen 112A och Östeuropa 112B minst nominellt belopp, dvs 10 000 kronor per obligation, på Återbetalningsdagen den 12 december 2007.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")
Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köbenhavn K

Likviddag

Den 24 november 2003.

Återbetalningsdag

Den 12 december 2007.

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 anmälningsperiodens slut men senast den 24 november 2003.

Lägsta investeringsnivå

10 000 kronor för Världen 112A.
11 000 kronor för Östeuropa 112B.

Räntekonstruktion

Nollkupong.

Courtage

Vid teckning av aktieindexobligationer tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på likvidbeloppet, dock minst 250 kronor per investeringsalternativ.

Betalningssätt

Likvidbeloppet och courtage dras från konto i Danske Bank med provinsbanker.

Valuta

Alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

Startindex

Startindex är den officiella stängningskursen på respektive underliggande aktieindex den 24 november 2003.

Slutindex

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

Avstämningsbörsdag

Avstämningsbörsdag är den 24 november 2004, 24 november 2005, 24 november 2006 och 26 november 2007. Om någon av ovanstående dagar inte är en börsdag i land där aktuellt index ska avstämmas sker avstämmning närmast följande börsdag. Förutsätter avstämmningen att fler än ett index ska avstämmas en och samma dag, flyttas avstämmningen för samtliga aktuella index till den närmast följande dag som är en börsdag i samtliga berörda länder. (För ytterligare information kring Avstämningsbörsdag se nedan under Kompletterande Lånevillkor.)

Andrahandsmarknad

Banken kommer under normala marknadsförhållanden alltid ställa en köpkurs för återköp av Aktieindexobligation Världen 112A och Östeuropa 112B.

Börsregistrering

Aktieindexobligation Världen 112A och Östeuropa 112B kommer att registreras på SOX vid 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 med provinsbanker.

PLACERINGSRISK

Danske Bank erbjuder två placeringsalternativ: Världen 112A och Östeuropa 112B.

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

Genom att alternativ Östeuropa 112B 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.

Världen 112A

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till aktierna i fyra ledande internationella index, S&P 500, Dow Jones EURO STOXX 50, FTSE 100 och TOPIX. S&P 500 har 40 % vikt, Dow Jones EURO STOXX 50 har 30 % vikt, FTSE 100 har 15 % vikt och TOPIX har 15 % vikt. Nedan redovisas de 10 mest betydande innehaven i respektive index per den 3 september 2003.

S&P 500

Indexet S&P 500 är ett kapitalviktat index för 500 ledande aktier i USA. Indexet som beräknas av McGraw-Hill, Inc. är konstruerat att återspegla tillståndet i den amerikanska ekonomin.

General Electric (3,18 %), Microsoft Corporation (3,06 %), Wal Mart (2,78 %), Exxon Mobile Corporation (2,71 %), Pfizer Inc. (2,54 %), Citigroup (2,40 %), Intel (2,01 %), Amer Intl Group (1,67 %), Johnson & Johnson (1,58 %) och IBM (1,52 %).

Dow Jones EURO STOXX 50

Indexet Dow Jones EURO STOXX 50 är ett kapitalviktat index som representerar aktier i 50 ledande bolag inom det så kallade EMU-området. EMU-området omfattar de länder inom EU som gått med i den Ekonomiska och Monetära Unionen. Dow Jones EURO STOXX 50 beräknas av STOXX Ltd.

BP Plc (6,36 %), HSBC (5,75 %), Vodafone Group (5,21 %), GlaxoSmithKline (4,89%), Total SA (4,44%), Novartis AG (3,99 %), Royal Dutch (3,96 %), Nestle SA (3,73 %), Nokia Oyj (3,28 %) och Royal Bank of Scotland (2,83 %).

FTSE 100

FTSE 100 är ett index som beräknas av FTSE. FTSE ägs av b1 a London Stock Exchange och Financial Times och bolaget har erfarenhet av indexberäkningar sedan 1963. FTSE 100 representerar de 100 främsta bolagen noterade på Londonbörsen.

BP Plc. (9,59 %), HSBC (8,64 %), Vodafone Group (7,74 %), GlaxoSmithKline (7,23 %), Royal Bank of Scotland (4,53 %), Aztra Zeneca (4,18 %), Shell Transport (3,82 %), Barclays (2,96 %), HBOS (2,72 %) och Lloyds TSB (2,27 %).

TOPIX

TOPIX är ett kapitalviktat index som beräknas och publiceras av Tokyo Stock Exchange. TOPIX innehåller samtliga bolag på den första sektionen av Tokyo Stock Exchange. Topix innehåller totalt ca 1 500 bolag.

NTT DoCoMo Inc. (4,72 %), Toyota Motor (4,11 %), Nissan Motor (1,97 %), Canon Inc. (1,71 %), Honda Motor (1,62 %), NTT (1,48 %), Mitsubishi Fin Group (1,40 %), Sony Corporation (1,32 %), Takeda Chemical Industries (1,29 %) och Matsushita Electric (1,25 %).

Östeuropa 112B

Detta investeringsalternativ ger investeraren möjlighet att koppla avkastningen till fyra stycken östeuropeiska index. Avkastningen beräknas i alternativet Östeuropa efter hur väl de fyra indexen CTX, HTX, PTX och RTX utvecklas. Varje index har 25 % vikt vardera. Nedan visas de 7 mest betydande innehaven i respektive index per den 1 september 2003.

CTX

CTX är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien. Wiener Börse är en internationell marknadsplats för österrikisk, central- och östeuropeisk handel med värdepapper och motsvarande derivatinstrument. CTX är ett index som representerar de främsta och mest betydande bolagen (s k blue chip companies) noterade på Pragbörsen.

Komercni Banka (26,6 %), Erste Bank (23,9 %), Cesky Telecom (20,7 %), CEZ (15,5 %), Philip Morris CR (5,4 %), Unipetrol (4,6 %) och Radiokomunikace (3,4 %).

HTX

HTX är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien. Wiener Börse är en internationell marknadsplats för österrikisk, central- och östeuropeisk handel med värdepapper och motsvarande derivatinstrument. HTX representerar de främsta och mest betydande bolagen (s k blue chip companies) noterade på börsen i Budapest.

OTP Bank (25,6 %), Matav (24,6 %), Magyar Olaj Gazi (24,4 %), Richter Gedeon (19,9 %), Egis RT (2,3 %), Demasz RT (1,5 %) och Raba (0,6 %).

PTX

PTX är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien. Wiener Börse är en internationell marknadsplats för österrikisk, central- och östeuropeisk handel med värdepapper och motsvarande derivatinstrument. PTX representerar de främsta och mest betydande bolagen (s k blue chip companies) noterade på Warzawabörsen.

Bank Pekao (24,4 %), Telekom Polska (23,8 %), PKN Orlen (17,3 %), BPH PBK (11 %), KGHM (7,5 %), BZ WBK (4,6 %) och Prokom Software (4,3 %).

RTX

RTX är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien. Wiener Börse är en internationell marknadsplats för österrikisk, central- och östeuropeisk handel med värdepapper och motsvarande derivatinstrument. RTX representerar de 8 främsta och mest betydande bolagen (s k blue chip companies) noterade på Moskvabörsen.

Yukos (26,5 %), Lukoil (23,2 %), Surgutneftegaz (20,9 %), Norilsk Nickel MMC (11,4 %), Tatneft (4,8 %), Ues (8,9 %) och Mosenergo (2,6 %).

Världen till pris 10 000 kr

USA S&P 500	EMU-länderna Dow Jones EURO STOXX 50	Storbritannien FTSE 100	Japan TOPIX	Återbetalningsbelopp
+100 %	+90 %	+70 %	+70 %	18 976 kr
+80 %	+70 %	+60 %	+60 %	17 242 kr
+60 %	+20 %	+40 %	+40 %	14 284 kr
+40 %	+10 %	+10 %	+10 %	12 244 kr
+10 %	+5 %	0 %	0 %	10 561 kr
-10 %	-15 %	-20 %	-10 %	10 000 kr

Östeuropa till pris 11 000 kr

Tjeckien CTX	Ungern HTX	Polen PTX	Ryssland RTX	Återbetalningsbelopp
+100 %	+80 %	+90 %	+100 %	21 655 kr
+80 %	+70 %	+70 %	+80 %	19 450 kr
+60 %	+60 %	+50 %	+60 %	17 245 kr
+40 %	+30 %	+20 %	+40 %	14 095 kr
+20 %	0 %	0 %	+10 %	10 945 kr
-10 %	-20 %	-30 %	-10 %	10 000 kr

Exempel på avkastning vid olika utfall på kursutvecklingen med en omräkningsfaktor på 1,02 för Världen 112A och 1,26 för Östeuropa 112B. Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs omedelbart efter anmälningsperiodens slut men senast den 24 november 2003. Återbetalningsbeloppet i alternativet Världen 112A beräknas som Nominellt belopp + det högsta av 0 och [Nominellt belopp x Omräkningsfaktorn x (S&P 500 x 40 % + Dow Jones EURO STOXX 50 x 30 % + FTSE100 x 15 % + TOPIX x 15 %)]. Återbetalningsbeloppet är baserat på en post om nominellt 10 000 kronor. För mer information om hur kursutvecklingen beräknas, se sid 5 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 12 december 2007.

En aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på förfallodagen. 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. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger nominellt belopp.

OMRÄKNINGSFAKTORN

Omräkningsfaktorn är den procentsats med vilken en kursutveckling i underliggande Aktieindex multipliceras när Tilläggsbeloppet beräknas. Nominellt belopp och eventuellt Tilläggsbelopp återbetalas av Danske Bank den 12 december 2007. Återbetalningsbeloppet beräknas på följande sätt:

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

Det eventuella Tilläggsbeloppet beräknas på följande sätt:

$$\text{Tilläggsbelopp} = \text{värdeökning i underliggande Aktieindex (\%)} \times \text{Omräkningsfaktor (\%)} \times \text{Nominellt belopp}$$

Omräkningsfaktorerna i prospektet är indikativa och baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 26 augusti 2003. Eftersom de slutliga omräkningsfaktorerna fastställs först efter anmälningsperiodens slut men senast den 24 november 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, Världen och/eller Östeuropa, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,9 respektive 1,15.

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. Investerare måste själv beräkna eventuell kapitalvinst eller kapitalförlust i sin deklaration. Marknadsnoterade aktieindexobligationer skall i förmögenhetsskattehänseende tas upp till 80 % av det noterade värdet.

MTN-PROGRAM

Detta lån emitteras under Danske Banks svenska MTN-program. Villkoren för MTN-programmet återfinns i det till MTN-programmet tillhörande Prospektet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet 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 Stockholmsbörsen AB och kan erhållas genom bankens kontor i Sverige.

KOMPLETTERANDE LÅNEVILLKOR

Lån 112

Lånet består av två olika trancher, vilka nedan kommer att benämnas Alternativ. Alternativen är Världen 112A och Östeuropa 112B.

Lånets nominella belopp fastställs omedelbart efter anmälningsperiodens slut men senast den 24 november 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 Världen 112A beräknas som följande:

$SEK\ 10\ 000 + SEK\ 10\ 000 \times \text{MAX} [0\% ; \text{Omräkningsfaktor} \times ((\text{Index}_{\text{slut}} - \text{Index}_{\text{start}}) / \text{Index}_{\text{start}})]$

$\text{Index: } 40\% \text{ S\&P } 500 + 30\% \text{ Dow Jones EURO STOXX } 50 + 15\% \text{ FTSE } 100 + 15\% \text{ TOPIX.}$

Tilläggsbeloppet för varje aktieindexobligation i Alternativ Östeuropa 112B beräknas som följande:

$SEK\ 10\ 000 + SEK\ 10\ 000 \times \text{MAX} [0\% ; \text{Omräkningsfaktor} \times ((\text{Index}_{\text{slut}} - \text{Index}_{\text{start}}) / \text{Index}_{\text{start}})]$

$\text{Index: } 25\% \text{ CTX} + 25\% \text{ HTX} + 25\% \text{ PTX} + 25\% \text{ RTX.}$

Med Aktieindex avses:

Världen 112A

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

Dow Jones EURO STOXX 50, ett index som beräknas och publiceras av STOXX Limited och/eller den av institutionen anlitad uppdragsgivare, för närvarande 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.

FTSE 100, ett index som beräknas och publiceras av FTSE. FTSE ägs av bl a London Stock Exchange och Financial Times och bolaget har erfarenhet av indexberäkningar sedan 1963. FTSE 100 representerar för närvarande de 100 största bolagen noterade på Londonbörsen.

TOPIX, ett index som beräknas och publiceras av Tokyo Stock Exchange, Inc. TOPIX innehåller för närvarande ca 1 500 bolag på den första sektionen av Tokyo Stock Exchange.

Östeuropa 112B

CTX® (Czech Traded Index®), ett index som beräknas och publiceras av Wiener Börse AG och som för närvarande innehåller de 7 främsta bolagen noterade på Pragbörsen.

HTX® (Hungarian Traded Index®), ett index som beräknas och publiceras av Wiener Börse AG och som för närvarande innehåller de 10 främsta bolagen som finns noterade på börserna i Budapest.

PTX® (Polish Traded Index®), ett index som beräknas och publiceras av Wiener Börse AG och som för närvarande innehåller de 11 främsta bolagen noterade på Warszawa-börsen.

RTX® (Russian Traded Index®), ett index som beräknas och publiceras av Wiener Börse AG och som för närvarande innehåller de 8 främsta bolagen noterade på Moskva-börsen.

Startindex är det värde respektive Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställensedagen 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 24 november 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 Världen 112A och/eller Östeuropa 112B inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startindex eller en Avstämningsbörsdag 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.

Avstämningsbörsdag är den 24 november 2004, 24 november 2005, 24 november 2006 och 26 november 2007.

Avstämningsbörsdag som inte är Börsdag eller då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Fastställsedag 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 (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 jämför-

else 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 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 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.

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 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 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 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 Fastställse-

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

Räntekonstruktion

Nollkupong.

Återbetalningsdag
Den 12 december 2007.

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

Börsregistrering
Lånet kommer att registreras på SOX vid Stockholmsbörsen AB.

ISIN-kod
SE0001105537 (Världen 112A)
SE0001105529 (Östeuropa 112B)

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 med senare ändringar.

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

Stockholm den 6 oktober 2003.
Danske Bank A/S

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.

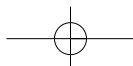
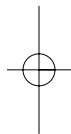
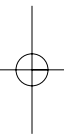
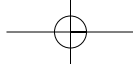
Med ett heltäckande kontorsnät och dominerande marknadsposition i Danmark och genom kontorsnätet i Sverige och ägandet av Fokus Bank i Norge så är Danske Bank den näst största banken i Norden. Banken inriktar sig på såväl företagsverksamhet som offentlig och institutionell sektor i norra Europa med fokus på de nordiska länderna. Totalt så representeras Danske Bankkoncernen i 10 länder över hela världen. Den nya Danske Bankkoncernen, 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 44 kontor i Sverige.

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® Index
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

"Dow Jones" and "Dow Jones EURO STOXX 50SM" are service marks of Dow Jones & Company, Inc. and have been licensed for use for certain purposes by Danske Bank A/S 's (Licensee) Equity Linked Bond, ref. no. 112 based on the Dow Jones EURO STOXX 50SM, are 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 Equity Linked Bond, ref. no. 112 is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones. Dow Jones makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Equity Linked Bond, ref. no. 112 or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Equity Linked Bond, ref. no. 112 particularly. Dow Jones' only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks, trade names and service marks of Dow Jones and of the Dow Jones EURO STOXX 50SM, which is determined, composed and calculated by Dow Jones without regard to Danske Bank A/S or the Equity Linked Bond, ref. no. 112. Dow Jones has no obligation to take the needs of Danske Bank A/S or the owners of the Equity Linked Bond, ref. no. 112 into consideration in determining, composing or calculating Dow Jones EURO STOXX 50. Dow Jones is 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. 112 to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Equity Linked Bond, ref. no. 112 are to be converted into cash. Dow Jones has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Equity Linked Bond, ref. no. 112.

DOW JONES DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 DANSKE BANK A/S OWNERS OF THE EQUITY LINKED BOND, REF. NO. 112 OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 EURO STOXX 50SM 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 DANSKE BANK A/S.

FTSE 100

"This security is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE") or by the London Stock Exchange Plc (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FTSE 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 100 ("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 FTSE. However, neither FTSE nor Exchange nor FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FTSE or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."

"FTSETM", "FT-SE[®]" and "Footsie[®]" are trade marks of the London Stock Exchange Plc and The Financial Times Ltd and are used by FTSE International Limited under licence."

TOPIX:

[i] The TOPIX Index Value and the TOPIX trademarks are subject to the intellectual property rights owned by the Tokyo Stock Exchange, Inc. and the Tokyo Stock Exchange, Inc. owns all rights relating to the TOPIX Index such as calculation, publication and use of the TOPIX Index Value and relating to the TOPIX Trademarks.

[ii] The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall reserve the rights to change the methods of calculation or publication, to cease the calculation or publication of the TOPIX Index Value or to change the TOPIX Trademarks or cease the use thereof.

[iii] The Tokyo Stock Exchange, Inc. makes no warranty or representation whatsoever, either as to the results stemmed from the use of the TOPIX Index Value and the TOPIX Trademarks or as to the figure at which the TOPIX Index Value stands on any particular day.

[iv] The Tokyo Stock Exchange, Inc. gives no assurance regarding accuracy or completeness of the TOPIX Index Value and data contained therein. Further, the Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be liable for the miscalculation, incorrect publication, delayed or interrupted publication of the TOPIX Index Value.

[v] No products are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange, Inc.

[vi] The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not bear any obligation to give an explanation of the Products or an advice on investments to any purchaser of the Products or to the public.

[vii] The Tokyo Stock Exchange, Inc. neither selects specific stocks or groups thereof nor takes into account any needs of the issuing company or any purchaser of the Products, for calculation of the TOPIX Index Value.

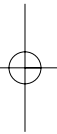
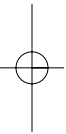
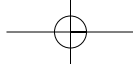
[viii] Including but not limited to the foregoing, the Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sale of the Products.

HTX (Hungary), RTX (Russia), CTX (Czech Republic) and PTX (Poland):

The CTX[®] (Czech Traded Index[®]), HTX[®] (Hungarian Traded Index[®]), PTX[®] (Polish Traded Index[®]) and RTX[®] (Russian Traded Index[®]) were developed and are real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The full names of the indices and their abbreviations are protected by copyright law as trademarks. The index descriptions, rules and compositions are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG. A non-exclusive authorisation to use these indices in conjunction with financial products by Danske Bank was granted upon the conclusion of a license agreement with Wiener Börse AG.

En investering i aktieindexobligationen kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationen får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet ifråga. Detta erbjudande riktar sig därför inte till personer vars deltagande kräver andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.



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.

