



# Aktieindexobligation

---

Lån 123

Världen 123A, Östeuropa 123B och Kina 123C

# EMISSIONSBILAGA AKTIEINDEXOBLIGATION

Lån 123

Världen 123A 2005 - 2009, Östeuropa 123B 2005-2007 och Kina 123C 2005-2007

Danske Bank erbjuder genom lån 123 tre stycken placeringsalternativ, Världen 123A, Östeuropa 123B och Kina 123C. Alternativet Världen har en löptid om fyra år och alternativen Östeuropa och Kina har en löptid om två år.

Lån 123 emitteras under Danske Banks svenska MTN-program. Villkoren för MTN-programmet återfinns i det till MTN-programmet tillhörande prospektet. Prospektet för Danske Banks MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen AB och kan erhållas genom Danske Banks kontor i Sverige.

För lån 123 gäller Allmänna Villkor för MTN-programmet av den 3 februari 1999 med senare ändringar jämte nedan i denna Emissionsbilaga angivna villkor.

## DEFINITIONER

I MTN-prospektet gjorda definitioner gäller även i denna Emissionsbilaga. Utöver definitionerna i prospektet skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan. Definitionerna skall gälla i såväl singularis som pluralis samt i såväl bestämd som obestämd form.

### Aktiebörs

Den börs eller de börser där, enligt Bankens bedömning, aktier som ingår i respektive Aktieindex vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

### Aktieindex

Med Aktieindex avses

för Världen 123A:

50 % S&P 500® Index ("S&P 500"),  
30 % Dow Jones EURO STOXX 50® Index  
("Dow Jones EURO STOXX 50") och  
20 % Tokyo Stock Price Index ("TOPIX").

för Östeuropa 123B:

CECEEUR Composite Index® in EUR ("CECEEUR").

för Kina 123C:

FTSE/Xinhua China 25 Index ("FTSE/Xinhua China 25").

### Aktieindexobligation

Skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta Lån.

### Aktieindexobligationens nominella belopp

SEK 10 000 eller hela multiplar därav.

### Alternativ

Lånet består av tre trancher, vilka nedan benämns Alternativ. Alternativen är Världen 123A, Östeuropa 123B och Kina 123C.

### Anmälningstid

Från och med den 18 april till och med den 20 maj 2005.

### Avstämningsbörstdag

För Världen 123A:

11 maj 2006, 11 maj 2007, 13 maj 2008 och 11 maj 2009.

För Östeuropa 123B och Kina 123C:

11 maj 2006, 11 augusti 2006, 13 november 2006,  
12 februari 2007 och 11 maj 2007.

### Banken

Danske Bank A/S  
Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K

### Börstdag

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.

### Fastställsedag

Fastställsedag för Startindex för respektive Alternativ är Likviddagen.

Fastställsedag för Slutindex för respektive Alternativ är den sista Avstämningsbörstdagen för respektive Alternativ.

### Likviddag

Den 31 maj 2005.

### Lånet

Lån 123.

### Marknadsavbrott

Sådant inställande av eller inskränkning i handeln av aktier i ett Aktieindex som framgår nedan under rubriken Marknadsavbrott.

### Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn för varje Alternativ fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår respektive Omräkningsfaktor till 0,90 för Världen 123A, 1,05 för Östeuropa 123B och 1,20 för Kina 123C. De indikativa Omräkningsfaktorerna baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 30 mars 2005 och eftersom de slutliga Omräkningsfaktorerna fastställs först efter Anmälningstidens slut, men senast på Likviddagen 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.

### Options- eller Terminsmarknadsbörs

Den börs eller de börser där, enligt Bankens bedömning, options- eller terminsmarknadskontrakt avseende respektive Aktieindex eller däri underliggande index, vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

### Räntekonstruktion

Nollkupon.

### SEK

Svenska kronor.

### Slutindex

Respektive Aktieindex aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Aktieindexets värde, mätt på Värderingstidpunkten, på varje Avstämningsbörstdag.

### Startindex

Det värde respektive Aktieindex åsätts vid Värderings-  
tidpunkten på Fastställsedagen för Startindex, eller den  
senare dag som anges nedan.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet för respektive Alternativ utgörs av:  
Alternativets nominella belopp x MAX [0 % ; Alternativets  
Omräkningsfaktor x [(Alternativets Slutindex minus  
Alternativets Startindex) / Alternativets Startindex ]].

### Värderingstidpunkt

Med Värderingstidpunkt avses den tidpunkt på dagen då  
den institution som beräknar eller publicerar i Aktieindex  
underliggande index, fastställer stängningsindex för sådant  
index.

### Återbetalningsbelopp

Det belopp som ska betalas till Fordringshavarna på Åter-  
betalningsdagen och som består av Lånets nominella belopp  
jämfört eventuellt Tilläggsbelopp.

### Återbetalningsdag

Alternativ Världen 123A har Återbetalningsdag den 2 juni  
2009 eller den tidigare dag som Banken bestämmer enligt  
vad som sägs nedan under rubriken Förändringar beträff-  
ande Aktieindex, punkten d).

Alternativen Östeuropa 123B och Kina 123C har Återbetal-  
ningsdag den 31 maj 2007 eller den tidigare dag som Banken  
bestämmer enligt vad som sägs nedan under rubriken  
Förändringar beträffande Aktieindex, punkten d).

## EMISSIONSVILLKOR MM

### Lägsta placeringsbelopp

Lägsta belopp att placera uppgår till:  
SEK 10 000 för Världen 123A  
SEK 11 000 för Östeuropa 123B (varav SEK 1 000 är överkurs)  
SEK 11 000 för Kina 123C (varav SEK 1 000 är överkurs)

### Teckningsanmälan

Teckningsanmälan skall vara Banken tillhanda inom  
Anmälningssedeln. Anmälningssedel och ytterligare  
information om teckningen kan erhållas på något av  
Bankens kontor i Sverige.

### Courtage

Vid teckning av Aktieindexobligation tillkommer ett courtage  
om 2 % beräknat på tecknat belopp, dock minst 250 kronor  
per placeringsalternativ.

### Avgifter/ersättning till Banken

Den exakta totala ersättningen till Banken för att administrera  
emissionen är ej känd på förhand och beror bland annat på  
ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissions-  
volym. Ersättningen uppskattas till ca 0,9 % av nominellt  
belopp per år exklusive courtage och används bland annat  
för att täcka till exempel licenskostnader för användandet av  
underliggande index, noteringskostnader vid Stockholms-  
börsen AB eller annan svensk börs, anslutningsavgift till VPC,  
kostnader för dokumentation, administrationskostnader och  
riskhanteringskostnader.

### Betalning

Betalning sker genom att Banken drar likvidbeloppet och  
courtage från placerarens konto i Banken. Alla beräkningar  
och betalningar sker i SEK.

### Tilldelning och villkor för emissionens genomförande

Tilldelning bestäms av Banken. Bekräftelse på tilldelning,  
slutligt fastställda Startindex och Omräkningsfaktorer skall  
meddelas placeraren skriftligen snarast möjligt efter Likvid-  
dagen. Ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas.

Banken förbehåller sig rätten att ställa in det/de Alternativ,  
Världen 123A och/eller Östeuropa 123B och/eller Kina  
123C för vilket tecknat nominellt belopp understiger SEK  
20 000 000.

Lånets totala nominella belopp fastställs omedelbart efter  
Anmälningssedeln slut, dock senast på Likviddagen.  
Banken förbehåller sig rätten att ställa in det/de Alternativ,  
Världen 123A och/eller Östeuropa 123B och/eller Kina  
123C, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över  
0,70 (123A), 0,90 (123B) respektive 1,05 (123C).

Vidare förbehåller sig Banken 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 placerare komma att erhålla  
Aktieindexobligationer endast från ett placeringsalternativ  
även om teckning har skett i flera placeringsalternativ.  
Underrättelse om inställd emission eller del därav medde-  
las skriftligen berörda placerare snarast möjligt efter  
inställandet.

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

## AVKASTNING OCH PLACERINGSRISK

### Avkastning

Avkastningen i Alternativet Världen 123A är kopplad till  
utvecklingen i de ledande internationella indexen S&P 500,  
Dow Jones EURO STOXX 50 samt TOPIX. I detta placerings-  
alternativ har S&P 500 50% vikt, Dow Jones EURO STOXX  
50 har 30% vikt och TOPIX 20% vikt.

I Alternativet Östeuropa 123B är avkastningen kopplad till  
utvecklingen på det östeuropeiska indexet CECEUR.

I alternativet Kina 123C är avkastningen kopplad till det  
kinesiska indexet FTSE/Xinhua China 25.

Avkastningen i respektive Alternativ baseras på skillnaden  
mellan Slutindex och Startindex mätt vid respektive  
Avstämningsbörssdag. Inget av Alternativen har något sk  
"tak" vilket medför att uppåt sidan i alla tre Alternativen är  
obegränsad, se dock nedan vad som sägs om placeringsrisk.

### Placeringsrisk

Aktieindexobligationens nominella belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på Återbetalningsdagen, oavsett hur ifrågavarande Aktieindex utvecklats.

Genom att Östeuropa 123B samt Kina 123C köps till överkurs, SEK 11 000 vardera, dvs ett pris som är högre än Aktieindexobligationens nominella belopp, har placeraren möjlighet till en högre avkastning, men samtidigt riskeras en del av det investerade kapitalet.

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 värdet på underliggande index 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 Aktieindexobligationens nominella belopp.

Tabellerna nedan ger exempel på hur kursutvecklingen på underliggande Aktieindex påverkar de belopp som betalas tillbaka på Lånets Återbetalningsdag med en omräkningsfaktor på 0,90 för Världen 123A, 1,05 för Östeuropa 123B och 1,20 för Kina 123C.

### Världen 123A till pris 10 000 kr

Indikativ omräkningsfaktor 0,90

S&P 500	DJ EURO STOXX 50	TOPIX	Återbetalningsbelopp
+ 80 %	+ 90 %	+ 80 %	17 470 kr
+ 60 %	+ 60 %	+ 75 %	15 670 kr
+ 45 %	+ 30 %	+ 60 %	13 915 kr
+ 20 %	+ 20 %	+ 30 %	11 980 kr
+ 10 %	+ 10 %	+ 20 %	11 080 kr
- 10 %	- 5 %	- 10 %	10 000 kr

### Östeuropa 123B till pris 11 000 kr

Indikativ omräkningsfaktor 1,05

CECEEUR Index	Återbetalningsbelopp
+ 110 %	21 550 kr
+ 90 %	19 450 kr
+ 75 %	17 875 kr
+ 40 %	14 200 kr
+ 30 %	13 150 kr
- 10 %	10 000 kr

### Kina 123C till pris 11 000 kr

Indikativ omräkningsfaktor 1,20

FTSE/Xinhua China 25 Index	Återbetalningsbelopp
+ 95 %	21 400 kr
+ 75 %	19 000 kr
+ 50 %	16 000 kr
+ 35 %	14 200 kr
+ 20 %	12 400 kr
- 10 %	10 000 kr

Återbetalningsbeloppet i dessa exempel är baserat på en Aktieindexobligation om nominellt 10 000 kronor. För mer information om hur kursutvecklingen beräknas, se sid [3] under "Avkastning".

## BESKRIVNING AV UNDERLIGGANDE INDEX

### S&P 500

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

De 5 mest betydande innehaven per den 8 mars 2005: Exxon Mobil Corp (3,56 %), General Electric Co (3,35 %), Microsoft Corp (2,44 %), Citigroup Inc (2,2 %) och Wal-Mart Stores Inc (1,95 %).

### 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.

Nedan de 5 mest betydande innehaven per den 8 mars 2005: Total SA (6,72 %), Royal Dutch Petroleum Co (6,23 %), Sanofi-Aventis (3,85 %), Telefonica SA (3,83 %) och Banco Santander Central Hispano SA (3,74 %).

### 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.

De 5 mest betydande innehaven per den 8 mars 2005: Toyota Motor Corp (4 %), NTT Docomo Inc (2,15 %), Mizuho Financial Group Inc (1,66 %), Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc (1,67 %) och Honda Motor Co Ltd (1,44 %).

### CECEEUR

CECEEUR är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien. Wiener Börse är en internationell marknadsplats för österrikisk och östeuropeisk handel med värdepapper och motsvarande derivatinstrument.

De 5 mest betydande innehaven per den 8 mars 2005: Telekomunikacja Polska SA (11,4 %), Polski Koncern Naftowy Orlen (9,93 %), CEZ (8,77 %), Bank Pekao SA (7,98 %) och Erste Bank der Oesterreichischen Sparkas (7,91 %).

### FTSE/Xinhua China 25

FTSE/Xinhua China 25 Index representerar 25 kinesiska bolag och börserna i tillväxtregionerna Hong Kong, Shanghai och Shenzhen. De 25 bolagen är verksamma inom olika sektorer som tex energi, telekommunikation och verkstadsindustri. FTSE/Xinhua China 25 beräknas av FTSE. FTSE ägs av bl a London Stock Exchange och Financial Times och bolaget har erfarenhet av indexberäkningar sedan 1963.

Nedan de 5 mest betydande innehaven per den 8 mars 2005: Petrochina (9,76 %), China Mobile (9,6 %), BOC Hong Kong Holdings (7,51 %), CNOOC (7,17 %) och China Telecom (5,85 %).

## KOMPLETTERANDE VILLKOR

### Lånebelopp

Lånets totala nominella belopp fastställs omedelbart efter Anmälningsperiodens slut, dock senast på Likviddagen. Banken förbehåller sig rätten att höja och sänka (genom återköp med åtföljande amortering) detta belopp. Lånet representeras av Aktieindexobligationer om nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav.

### Bekräftelse på fastställda värden

Bekräftelse på slutligt fastställda Startindex och Omräkningsfaktorer skall meddelas skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen.

### Andrahandsmarknad

Banken kommer under normala marknadsförhållanden alltid att ställa en köpkurs för återköp av Aktieindexobligation under Lånet.

### Börsregistrering

Lånet kommer att registreras på SOX vid Stockholmsbörsen AB eller på annan svensk börs.

### ISIN-kod

SE0001380015 (Världen 123A).  
SE0001380023 (Östeuropa 123B).  
SE0001380031 (Kina 123C).

### Registrering

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

### Återbetalning

Lånet återbetalas på Återbetalningsdagen med ett belopp motsvarande Lånets nominella belopp jämte eventuell Tilläggsbelopp.

### Ändrade förutsättningar

Om Startindex inte kan fastställas på Fastställsedagen för Startindex pga att denna dag inte är en Börsdag eller pga att Marknadsavbrott föreligger ska Startindex vara det värde som aktuellt Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger.

Avstämningsbörsdag som inte är Börsdag eller då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger.

Om ett eller flera av de underliggande indexen för Aktieindex i respektive Alternativ inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startindex eller en Avstämningsbörsdag ska samtliga i aktuellt Aktieindex underliggande index fastställas den närmast följande Börsdag som är Börsdag utan Marknadsavbrott i samtliga för respektive index ingående länder.

Skulle något Startindex eller Slutindex inte ha kunnat fastställas senast på femte Börsdagen eller Fastställsedagen för Startindex respektive Fastställsedagen för Slutindex, pga att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Banken vid Värderingstidpunkten på sistnämnda Börsdag fastställa detta Startindex respektive Slutindex till det värde som, enligt Bankens bedömning, i möjligaste mån överensstäm-

mer med det värde av Startindex respektive Slutindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott.

### Marknadsavbrott

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:

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

i varje sådant fall om Banken 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 i Aktieindexet underliggande index baseras på en jämförelse av i) den del av indexets värde som hänför sig till sådan aktie och ii) hela värdet på indexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

### Förändring beträffande Aktieindex

- Om ett i Aktieindex underliggande index inte beräknas och publiceras av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Banken anser acceptabel ("Tredje part"), ska relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje part beräknade och publicerade indexet.
- Om ett i Aktieindex underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Banken bedömer som likvärdigt, ska sådant index användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.
- Om det på eller före Fastställsedagen för Slutindex visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av ett i Aktieindex underliggande index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje part, ska Banken 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 i Aktieindex underliggande index, vare sig temporärt eller permanent, är Fordringshavarna skyldiga att på Bankens begäran låta Banken förtidslösa detta Lån genom återköp av utestående Aktieindexobligationer till vid inlösentillfället gällande marknadsvärde.

### Korrigerig av Aktieindex

Om ett i Aktieindex underliggande index 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 Fastställensedagen för Slutindex, ska Banken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

### Skatteregler för fysiska personer

Aktieindexobligation 123 är att anse som marknadsnoterad och beskattas enligt reglerna för delägarätter.

Vid avyttring av Aktieindexobligationen pga förfall skall nominellt belopp jämte eventuellt Tilläggsbelopp tas upp vid kapitalvinstberäkningen. Kapitalvinster beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Kapitalvinster respektive kapitalförluster får användas för kvittning mot kapitalförluster respektive kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter. Överskjutande kapitalförluster är endast avdragsgilla till 70 %.

Marknadsnoterade aktieindexobligationer skall vid förmögensbeskattningen tas upp till 80 % av marknadsvärdet per den 31/12.

### Rätt till uppgifter; sekretess

Banken 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.

Banken får ej obehörigen till tredje part lämna uppgift om Fordringshavare.

Banken bekräftar härmed att denna Emissionsbilaga med ovanstående villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor för Bankens svenska MTN-program daterade den 3 februari 1999 med senare ändringar, och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Lånets nominella belopp och eventuellt Tilläggsbelopp.

Stockholm den 18 april 2005.  
Danske Bank A/S

### Danske Bank

Danske Bank är Danmarks största bank och genom kontorsnätet i Sverige, ägandet av Fokus Bank i Norge samt kontor i Finland så är Danske Bank den näst största banken i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bankkoncernen i 11 länder över hela världen. Danske Bankkoncernen, som omfattar Danske Bank och ett antal dotterbolag, är en fullsortimentsbank med ett stort utbud av tjänster inom bland annat investmentbanking, försäkring, kapitalförvaltning, leasing, bostadsfinansiering och fastighetsförmedling.

I december 2004 ingick Danske Bank avtal med National Australia Bank om att köpa Northern Bank i Nordirland och National Irish Bank i Irland. Köpet, som skulle godkännas av konkurrensmyndigheterna i Storbritannien, Irland och EU, blev avslutat den 28 februari 2005.

Bankens svenska rörelse erbjuder tjänster inom bland annat finansiering, ränte- och valutahandel, aktie/fondförvaltning, corporate finance och betalningsförmedling. Banken har genom Östgöta Enskilda Bank med Provsbanker för närvarande 47 kontor i Sverige.

### 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 50®

STOXX and Dow Jones have no relationship to Danske Bank, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the ELN 123A.

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the ELN 123A.
  - Recommend that any person invest in the ELN 123A or any other securities.
  - Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of ELN 123A.
  - Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the ELN 123A.
- Consider the needs of ELN 123A or the owners of the ELN 123A in

determining, composing or calculating Dow Jones EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the ELN 123A. 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 ELN 123A, the owner of the ELN 123A or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50® Index;
  - The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data;
  - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones EURO STOXX 50® Index and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50® Index 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 Danske Bank and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the ELN 123A or any other third parties.

#### 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.

#### CECEEUR Composite Index

The issued Product(s) is/are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Wiener Börse. Wiener Börse makes no warranty or representation whatsoever, 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 CECEEUR Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Wiener Börse have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages. CECEEUR Composite Index® The CECEEUR (CECE Composite Index® in EUR) was developed and is real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The full name of the Index and its abbreviation are protected

by copyright law as trademarks. The CECEEUR index description, rules and composition are available online on [www.indices.cc](http://www.indices.cc) - the index portal of Wiener Börse AG. Wiener Börse does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the CECEEUR index or any data included therein and Wiener Börse shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein. A non-exclusive authorization to use the CECEEUR Index in conjunction with financial products was granted upon the conclusion of a license agreement between Issuer and Wiener Börse AG. The only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of CECEEUR Index which is determined, composed and calculated by Wiener Börse without regard to the Licensee or the Product(s). Wiener Börse reserves the rights to change the methods of index calculation or publication, to cease the calculation or publication of the CECEEUR Index or to change the CECEEUR trademarks or cease the use thereof. The issued Product(s) is/are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Wiener Börse. Wiener Börse makes no warranty or representation whatsoever, 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 CECEEUR Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Wiener Börse have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.

#### FTSE/Xinhua China 25 Index

"The Equity Linked Bond ref. No. 123C 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."

"FTSE™" 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".

"FTSE™" 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."

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.



---

Denna Emissionsbilaga är framtagen i syfte att allmänt underlätta investeringsbeslut. Mottagare av Emissionsbilagan rekommenderas att komplettera sitt beslutsunderlag med det material som bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.