

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 Provinsbanker för närvarande 47 kontor i Sverige.

En investering i Aktieobligationen 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 framtagna 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.



Aktieobligation Indien

Lån 128

EMISSIONSBILAGA AKTIEOBLIGATION

Lån 128

Aktieobligation Indien 128 2005 - 2009

Danske Bank erbjuder lån 128 med en löptid om fyra år.

Lån 128 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 128 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.

Aktieobligation

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

Aktieobligationens nominella belopp

SEK 10 000 eller hela multiplar därav.

Anmälningstidpunkt

Från och med den 5 september till och med den 23 september 2005.

Avstämningsdag

4 oktober 2006, 4 oktober 2007, 6 oktober 2008 och 5 oktober 2009.

Bankdag

Dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag.

Banken

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

Fastställsedag

Fastställsedag för Startvärde är Likviddagen.
Fastställsedag för Slutvärde är den sista Avstämningsdagen.

Fond

Aberdeen India Opportunity Fund (USD) (Bloomberg: <ABEINOI ID> equity). Aberdeen värdepappersfond förvaltas av Aberdeen Asset Management.

Fondbolag

Aberdeen Asset Management PLC.

Likviddag

Den 4 oktober 2005.

Lånet

Lån 128.

NAV

Med NAV avses Net Asset Value, dvs Fondens andelsvärde.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 1.05. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 22 juli 2005 och eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs först efter Anmälningstidpunktens slut, men senast på Likviddagen kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på Fonden förändras.

Räntekonstruktion

Nollkupong.

SEK

Svenska kronor.

Startvärde

NAV för Fonden den 4 oktober 2005.

Slutvärde

Fastställs den 5 oktober 2009. Slutvärdet är det aritmetiska medelvärdet av NAV för Fonden på de fyra Avstämningsdagarna under löptiden.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet utgörs av:
Nominellt belopp x MAX [0%; Omräkningsfaktor x ((Slutvärde - Startvärde) / Startvärde)].

Värderingstidpunkt

Med Värderingstidpunkt avses den tidpunkt på dagen då Fondbolaget fastställer NAV för Fonden.

Återbetalningsbelopp

Det belopp som ska betalas till Fordringshavarna på Återbetalningsdagen och som består av Lånets nominella belopp jämte eventuellt Tilläggsbelopp.

Återbetalningsdag

Den 20 oktober 2009.

EMISSIONSVILLKOR MM

Lägsta placeringsbelopp

Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 11 250 (varav SEK 1 250 är överkurs).

Teckningsanmälan

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

Courtage

Vid teckning av Aktieobligation tillkommer ett courtage om 2% beräknat på tecknat belopp, dock minst SEK 250.

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 emissionsvolym. Ersättningen uppskattas till ca 0,9% av nominellt belopp per år exklusive courtage och används bland annat för att täcka till exempel inregistreringskostnader vid Stockholmsbörsen AB eller annan svensk börs, anslutningsavgift till VPC, kostnader för dokumentation, administrationskostnader och riskhanteringskostnader.

Betalning

Betalning sker genom att Banken på Likviddagen 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 fastställt Startvärde och Omräkningsfaktor skall meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas.

Banken förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om det tecknade nominella beloppet understiger SEK 20 000 000.

Lånets totala nominella belopp fastställs omedelbart efter Anmälningsperiodens slut, dock senast på Likviddagen. Banken förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om Omräkningsfaktorn ej kan fastställas till över 0,80.

Vidare förbehåller sig Banken rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Underrättelse om inställd emission meddelas 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

Avkastningen är kopplad till Aberdeen India Opportunity Fund (USD) (Bloomberg: <ABEINOI ID> equity). Avkastningen baseras på skillnaden mellan Slutvärdet och Startvärdet. Det finns inget sk "tak" vilket medför att uppåt sidan är obegränsad, se dock nedan vad som sägs om placeringsrisk.

Placeringsrisk

Aktieobligationens nominella belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på Återbetalningsdagen, oavsett hur Fondens värde utvecklats. Genom att Aktieobligationen köps till 12,50% överkurs, SEK 11 250 per post, dvs ett pris som är högre än Aktieobligationens nominella belopp, har placeraren möjlighet till högre avkastning, men samtidigt riskeras en del av det investerade kapitalet. Dessutom riskeras courtage på 2%, minst SEK 250.

En Aktieobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på förfalldagen. Eftersom värdet på Aktieobligationen även påverkas av andra faktorer än värdet på Fonden kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på Fonden. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Aktieobligationens nominella belopp.

Exempel

Tabellen nedan ger exempel på hur kursutvecklingen på Fonden påverkar de belopp som betalas tillbaka på Lånets Återbetalningsdag. Avkastningen är beräknad med en överkurs på 12,50% och antaganden om en Omräkningsfaktor på 1,05 och ett courtage på 2%, dock minst SEK 250.

Kurs- utveckling	Tilläggs- belopp	Återbet. belopp	Överkurs	Courtage	Avkastning på inv. belopp
85%	8 925	18 925	1 250	250	64,57%
75%	7 875	17 875	1 250	250	55,43%
50%	5 250	15 250	1 250	250	32,61%
35%	3 675	13 675	1 250	250	18,91%
15%	1 575	11 575	1 250	250	0,65%
-10%	0	10 000	1 250	250	-13,04%

Återbetalningsbeloppet i exemplet är baserat på en Aktieobligation om nominellt SEK 10 000.

Mer information om den underliggande Fonden, Aberdeen India Opportunity Fund, finns på the Irish Stock Exchanges hemsida, www.ise.ie.

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 Aktieobligationer om nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav.

Bekräftelse på fastställda värden

Bekräftelse på slutligt fastställt Startvärde och Omräkningsfaktor skall meddelas skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen.

Andrahandsmarknad

Banken kommer under normala marknadsförhållanden alltid att ställa en köpkurs, och om möjlig en säljkurs, för återköp av Aktieobligation under Lånet.

Börsregistrering

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

ISIN-kod

SE0001491234.

Registrering

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

Återbetalning

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

Fondhändelse

Med Fondhändelse avses bland annat:

- a) att NAV inte beräknas och publiceras under en sammanhängande period om mer än fem Bankdagar.
- b) att någon förändring av Fonden sker, som enligt Bankens bedömning, kan påverka värdet på fondandelarna negativt.
- c) att Fonden eller Fondbolaget (helt eller delvis) inte utför någon teckning eller inlösen av fondandelar under mer än fem Bankdagar.
- d) att Fonden eller Fondbolaget uppskjuter inlösen av fondandelar under en sammanhängande period om minst fem Bankdagar.
- e) att Fonden eller Fondbolaget inför restriktioner eller nya ändrade avgifter för teckning eller inlösen av fondandelar.
- f) att väsentlig förändring av de underliggande tillgångarna i Fonden sker som på ett ogynnsamt sätt påverkar marknadsvärdet på fondandelarna.
- g) att Fonden upphör eller att Fonden byter förvaringsinstitut.
- h) att förutsättningarna för fullgörande av sådana transaktioner som banken kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlagga Tilläggsbelopp avsevärt förändras eller bortfaller.

Om NAV för Fonden inte fastställs på Fastställensedag för Startvärde eller en Avstämningsdag ska istället det första NAV-värde som fastställs under de närmast följande fyra Bankdagarna gälla.

Vid eventuella Fondhändelser är Fordringshavarna skyldiga att på Bankens begäran låta Banken förtidsinlösa detta Lån genom återköp av utestående Aktieobligationer till vid inlösentillfället gällande marknadsvärde. Marknadsvärdet kan komma att understiga nominellt belopp.

Skatteregler för fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige

Aktieobligationen är att anse som marknadsnoterad och beskattas enligt reglerna för delägarrätter.

Vid avyttring av Aktieobligationen skall ersättningen (vid förfall; 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 delägarrätter. Överskjutande kapitalförluster är endast avdragsgilla till 70%.

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

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För övriga fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur en Aktieobligation beskattas bör rådfråga en skatterådgivare.

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 26 augusti 2005
Danske Bank A/S