



Aktieindexobligation

Europa Garanti, Alternativ Energi, Nya Europa och Kina
– Tillväxt i spännande miljöer!

Teckningsperiod 7 maj – 1 juni 2007

Danske Bank

Fyra nya aktieindexobligationer



Nu lanserar vi fyra nya aktieindexobligationer som var och en är utmärkande på sitt eget sätt. Till begränsad risk har du valfriheten att placera på olika lovande marknader med olika förutsättningar och möjligheter till avkastning. Oavsett placeringsbehov kan du hitta ett alternativ som kan passa just dig. Alternativen

är Europa Garanti, Alternativ Energi, Nya Europa och Kina. Du kan teckna dig mellan 7 maj och 1 juni.

Att komplettera sitt sparande med aktieindexobligationer kan vara riktigt lönsamt och är dessutom säkert tack vare kapitalskyddet. Genom en aktieindexobligation får

du trygghet och möjlighet till hög avkastning i en och samma placering. Din investering kräver dessutom mindre bevakning under löptiden jämfört med till exempel investeringar direkt i aktier eller fonder. Givetvis kan du dagligen följa utvecklingen eftersom våra aktieindexobligationer är börsnoterade.



De fyra olika alternativens löptider varierar mellan två och fyra år, men du kan när som helst under löptiden sälja din placering om du så önskar. Med våra aktieindexobligationer får du möjlighet att placera på internationella aktiemarknader utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen. Alla beräkningar och

betalningar görs i svenska kronor. Du tar alltså inte någon valutakursrisk när du köper aktieindexobligationer.

Lägsta belopp att placera är nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig snabbt och enkelt antingen genom att besöka något av våra kontor

eller också via Internet om du har depå i Hembanken. Läs mer på www.danskebank.se.

Tillväxt i spännande miljöer!

Europa

De europeiska ekonomierna har länge legat i kölvattnet bakom den dynamiska amerikanska ekonomin och de snabbväxande asiatiska tigrarna. Men under det senaste året har de europeiska ekonomierna, anförda av Tyskland, börjat blomstra. Till skillnad mot tidigare är det inte enbart exportindustrin som driver tillväxten, utan i takt med att investeringarna har stigit har också arbetsmarknaden förbättrats – och det snabbt. De stigande disponibla inkomsterna har dessutom inneburit att den privata konsumtionen har tagit fart. Om såväl investeringar som konsumtion fortsätter att för-

bättras, som förväntat, lär vi få en uthållig självförstärkande europeisk konjunkturuppgång.

De positiva utsikterna avspeglas också på de finansiella marknaderna. De ledande europeiska börsindexen har visserligen stigit en del redan, men det finns fortfarande potential för ytterligare kursökningar.

Alternativ Energi

Klimatfrågan har blivit ett globalt fokusområde. Alternativ energi, som är förnyelsebar och som ger låga koldioxidutsläpp, har fått betydande uppmärksamhet den senaste tiden och intresset kommer bara att öka



framöver. Av världens totala energikonsumtion står fossila bränslen fortfarande för över 80 procent men marknaden letar nu på allvar efter andra renare alternativ.

Tillväxtekonomierna i Asien och Sydamerika har ett enormt energibehov som ökar konstant och de spelar en viktig roll när deras energi-



behov sätter allt mer press på oljeproduktionen. USA, som är en av världens största konsumenter av fossila bränslen, vill också vara föregångare i en global satsning på alternativ till olja och gas för att motverka klimatförändringarna och de ökar kraftigt anslagen till forskning och utveckling inom alternativa energikällor. Även EU-ländernas åtagande

att se till att 20 procent av energibehovet skall komma från förnyelsebara energikällor vid år 2020 bidrar till det ökade intresset. Den ökande uppmärksamheten på alternativa energikällor har naturligtvis gynnat de företag som är verksamma inom området och investeringarna fortsätter att stiga. Det finns idag ett stort antal lovande bolag med goda framtidsutsikter.

Nya Europa

Under den senaste tioårsperioden har länderna i Central- och Östeuropa haft en nästan dubbelt så hög ekonomisk tillväxttakt som de gamla EU-länderna. Med EU som stabiliserande

faktor i utvecklingsprocessen ser framtidsutsikterna mycket ljusa ut för de nya EU-länderna. När de öst-europeiska länderna växer snabbare än länderna i väst sker det en konvergens – eller ett närmande regionerna emellan. Den första konvergensvågen dök upp i centraleuropeiska länder som Polen, Ungern och Tjeckien. Därefter kom de baltiska länderna, som under senare år har haft exceptionellt god tillväxt. Vi ser redan nu att länderna på Balkan och Turkiet utgör den tredje vågen av konvergensländer. Konvergenstemat bygger på en stigande efterfrågan av varor och tjänster i Central- och Östeuropa och det finns mycket attraktiva till-

växtnöjligheter för många företag. Dessutom har utvecklingen varit mycket god på aktiemarknaderna i regionen och den samlade trenden ser fortsatt positiv ut.

Kina

Sedan Kina inledde reformpolitiken 1978 har landet upplevt en av världshistoriens kraftigaste ekonomiska omvandlingar med en tillväxt på i genomsnitt 9 procent per år. Kärnan i reformerna har varit att öppna landet mot omvärlden för handel och investeringar samt att släppa fram marknadskrafterna. Idag är Kina världens fjärde största ekonomi och tillväxtutsikterna är fortsatt



goda. Framförallt har industrin växt och utgör i dag cirka halva ekonomin. Riskerna beror framförallt på hur känslig den kinesiska ekonomin är för en avmattning av den internationella konjunkturen, antydningarna om ökade protektionistiska tendenser och den kinesiska banksektorn som behöver effektiveras. Utmaningarna omfattar även ökade klyftor mellan



stad och landsbygd, snabb urbanisering, outvecklad finansiell sektor samt en tilltagande miljöförstöring. Kina fortsätter dock att prioritera ekonomisk tillväxt och har som mål att fyrdubbla BNP från år 2000 till 2020. Men de betonar numera att tillväxt inte får ske på bekostnad av ökande klyftor i samhället eller miljöförstöring.

Aktieindexobligation

Europa Garanti - 139 A

Pris	10 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	108 %
Omräkningsfaktor	0,85 ¹⁾
Garanterad avkastning	8 % av nominellt belopp på återbetalningsdagen
Löptid	4 år
Index	Dow Jones EURO STOXX 50® Index

Utveckling Dow Jones EURO STOXX 50® Index 1997-2007 ²⁾



Som ett alternativ till trygga ränteplasseringar är Aktieindexobligation Europa Garanti ett bra val. Du är garanterad att få en avkastning på minst åtta procent utan att riskera insatt kapital. Dessutom får du möjlighet att ta del av den eventuella uppgången på den europeiska aktiemarknaden. Placeringen har en preliminär omräkningsfaktor på 0,85

vilket innebär att du får ta del av 85 procent av den genomsnittliga utvecklingen av det underliggande indexet Dow Jones EURO STOXX 50®. Detta kapitalviktade index består av aktier i 50 ledande bolag inom EMU-området som alla har den gemensamma valutans Euro. De fem största länderna som är representerade i indexet är Frankrike, Tyskland, Spanien, Italien

och Nederländerna. Den garanterade avkastningen på åtta procent räknas av från den aktierelaterade avkastningen. Detta innebär att index måste stiga med ca 9,4 procent vid en omräkningsfaktor på 0,85 för att du ska få en aktierelaterad avkastning utöver de åtta procenten som är garanterade.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 13 juni 2007.

²⁾ Indexet har under åren 2003 - 2006 förändras med ca 9%, 5%, 21% respektive 14% per år.

Aktieindexobligation

Alternativ Energi – 139 B

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor vid uppgång	1,0 ¹⁾
Löptid	3 år
Index	WilderHill New Energy Global Innovation Index, NEX

Utveckling WilderHill New Energy Global Innovation Index, NEX 2001-2007²⁾



Aktieindexobligation Alternativ Energi ger dig möjlighet att investera i vår framtida miljö. Alternativ energi har fått betydande uppmärksamhet den senaste tiden och intresset kommer bara att öka framöver. Den ökande uppmärksamheten på alternativa energikällor har naturligtvis gynnat företaget som är verksamma inom området och investeringarna fortsätter att stiga.

Placeringen är knuten till WilderHill New Energy Global Innovation Index. Detta index består av företag från hela världen vars innovativa teknologier och tjänster fokuserar på generering och användande av renare energi, lagring, effektivisering och vidareutveckling av förnyelsebar energi rent generellt. Det ingår företag, vars sätt att använda mindre kolbaserade bränslen

är viktiga för klimatförändringar, och även smarta lösningar för att undvika växthusgaser samt nya teknologier för att minska användandet av traditionella fossila bränslen. Den avkastning du får beror dels på indexutvecklingen och dels på omräkningsfaktorn. Den preliminära omräkningsfaktorn är 1,0, vilket innebär att du får ta del av 100 procent av den framräknade indexutvecklingen.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 13 juni 2007.

²⁾ Indexet har under åren 2003 – 2006 förändrats med ca 51%, 18%, 20% respektive 31% per år. Indexet startade december 2000.

Aktieindexobligation

Nya Europa – 139 C

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor	1,28 ¹⁾
Löptid	2 år
Index	NTX® - New Europe Blue Chip Index

Utveckling NTX® - New Europe Blue Chip Index 2001-2007 ²⁾



Framtidsutsikterna ser mycket ljusa ut för de nya EU-länderna och de gynnsamma ekonomiska förhållandena spiller över på aktiemarknaderna i regionen. Det finns dock även risker som till exempel en eventuell överhettning i ekonomin. Därför kan det vara bra att investera i nya Europa genom en kapitalskyddad placering. Aktieindexobligation Nya Europa ger

dig möjlighet att investera på aktiemarknaderna i Central-, Öst- och Sydösteuropa till en begränsad risk. Avkastningen är knuten till indexet NTX® - New Europe Blue Chip som investerar i länderna Österrike, Bulgarien, Kroatien, Tjeckien, Ungern, Polen, Rumänien, Slovakien och Slovenien.

Avkastningen beror dels på indexutvecklingen och dels på omräkningsfaktorn. Den preliminära omräkningsfaktorn är 1,28, vilket innebär att du får ta del av 128 procent av den framräknade indexutvecklingen.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 13 juni 2007.

²⁾ Indexet har under åren 2003 - 2006 förändrats med ca 16%, 62%, 48% respektive 20% per år. Indexet startade december 2000.

Aktieindexobligation Kina - 139 D

Pris	11 000 kr per post
Nominellt belopp	10 000 kr per post
Kapitalskydd	100 %
Omräkningsfaktor	1,20 ¹⁾
Löptid	3 år
Index	FTSE/Xinhua China 25 Index



Detta placeringsalternativ är intressant för dig som vill få möjlighet till hög avkastning från en av världens främsta tillväxtmarknader utan att riskera alltför stor del av insatt kapital. Idag är Kina världens fjärde största ekonomi och tillväxt-utsikterna är fortsatt goda.

Underliggande index är FTSE/Xinhua China 25 och representerar de 25 största och mest omsatta kinesiska bolagen på Hong Kong börsen. De 25 bolagen är verksamma inom olika sektorer som tex energi, telekommunikation, finans och verkstadsindustri.

Avkastningen baseras på utvecklingen av FTSE/Xinhua China 25 Index och den preliminära omräkningsfaktorn som är 1,20. Detta innebär att du får ta del av 120 procent av den framräknade indexutvecklingen vid löptidens slut.

¹⁾ Omräkningsfaktorn är preliminär och fastställs senast på likviddagen den 13 juni 2007.

²⁾ Indexet har under åren 2003 - 2006 förändras med ca 92%, -5%, 11% respektive 78% per år. Indexet startade mars 2001.

Exempel på indexutveckling och återbetalningsbelopp

Tabellen nedan visar ett exempel på hur indexutvecklingen påverkar beloppet som du får tillbaka från de olika aktieindexobligationerna på återbetalningsdagen.

Inriktning	Europa Garanti	Alternativ Energi	Nya Europa	Kina
Underliggande index	Dow Jones EURO STOXX 50*	The WilderHill New Energy Global Innovation Index, NEX	NTX®- New Europe Blue Chip	FTSE/Xinhua China 25
Löptid	4 år	3 år	2 år	3 år
Överkurs	-	10%	10%	10%
Garanterad avkastning	8%	-	-	-
Prel omräkningsfaktor	0,85	1,00	1,28	1,20
Courtage	2%	2%	2%	2%
Pris per post	10 000 kr	11 000 kr	11 000 kr	11 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr
Avläsningsperiod	en gång per år	månadsvis sista året	månadsvis sista året	månadsvis sista året
Obligationslån	DDBO 139 A	DDBO 139 B	DDBO 139 C	DDBO 139 D
Likviddag	13-jun-2007	13-jun-2007	13-jun-2007	13-jun-2007
Återbetalningsdag	1-jul-2011	2-jul-2010	3-jul-2009	2-jul-2010
Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och avkastning inkl 2% courtage			
71%	16 035 kr 57,2%	17 100 kr 52,4%	19 088 kr 70,1%	18 520 kr 65,1%
36%	13 060 kr 28,0%	13 600 kr 21,2%	14 608 kr 30,2%	14 320 kr 27,6%
28%	12 380 kr 21,4%	12 800 kr 14,1%	13 584 kr 21,1%	13 360 kr 19,1%
16%	11 360 kr 11,4%	11 600 kr 3,4%	12 048 kr 7,4%	11 920 kr 6,2%
7%	10 800 kr 5,9%	10 700 kr -4,6%	10 896 kr -2,9%	10 840 kr -3,4%
0%	10 800 kr 5,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%
-21%	10 800 kr 5,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%	10 000 kr -10,9%

Indexutvecklingen visar den framräknade indexutvecklingen, dvs (Slutindex-Startindex)/Startindex

Startindex fastställs i början av löptiden och slutindex beräknas som ett genomsnitt av ett antal mätningar under löptiden

Återbetalningsbeloppet beräknas som nominellt belopp + nominellt belopp x MAX[gar avk; (indexutveckling x omräkningsfaktorn)]

Avkastningen utgörs av (återbetalningsbelopp-investerat belopp inkl courtage)/investerat belopp inkl courtage

Investerat belopp är pris per post plus 2 % i courtage

Riskbedömning

Vid köp av Aktieindexobligation 139 A-D tar investerare en kreditrisk på Danske Bank A/S. Danske Bank är en av de banker med högst kreditvärdighet i Norden, vilket motsvarar AA-från Standard & Poor's och Aa1 från Moody's Investors Service.

En aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på återbetalningsdagen. Eftersom värdet på aktieindexobligationen även påverkas av andra faktorer än värdet på index kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på indexet. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger aktieindexobligationens nominella belopp. Kapitalskyddet gäller således endast på aktieindexobligationens återbetalningsdag.

Danske Bank ställer under normala marknadsförhållanden alltid dagliga köpkurser och investerare kan när som helst under löptiden sälja sina aktieindexobligationer. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms primärt utifrån marknadsräntan, återstående löptid, underliggande aktie-marknads utveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislista.

Aktieindexobligationer utges med olika konstruktioner. En placering i en aktieindexobligation sker till begränsad risk eftersom nominellt belopp alltid återbetalas vid löptidens slut. I de fall aktieindexobligationen emitteras till överkurs riskeras dock en viss del av det satsade kapitalet. Utfallet av en placering i en aktieindexobligation är beroende av utvecklingen av den underliggande marknad (aktie-, valuta-, ränte-, råvaru- eller kreditmarknad) till vilken placeringen är knuten.

Investerare bör försäkra sig om att de förstår innebörden av Aktieindexobligation 139 A-D och för att få en helhetsbild av aktieindexobligationen bör investerare läsa det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation 139 A-D, vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 139 A-D.

Investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Danske Bank tar inget ansvar för att aktieindexobligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för dessa aktieindexobligationer ska investeraren ansvara för.

Sammanfattning Aktieindexobligation 139 A-D

Anmälan

Senast den 1 juni 2007

Börskod

Europa Garanti 139 A: DDBO 139A
Alternativ Energi 139 B: DDBO 139B
Nya Europa 139 C: DDBO 139C
Kina 139 D: DDBO 139D

Börsregistrering

Listan Privatmarknadsobligationer på Stockholmsbörsen eller annan svensk börs.

Courtage

2 % beräknat på tecknat belopp, dock ett minimicourtage om 250 kronor per alternativ för kunder med depå i Danske Bank. För kunder med VP-konto är minimicourtage 300 kronor per alternativ. Kunder som tecknar sig online via Hembanken betalar inget minimicourtage.

Emittent

Danske Bank A/S ("Danske Bank")

Index

Europa Garanti 139 A: Dow Jones EURO STOXX 50® Index
Alternativ Energi 139 B: WilderHill New Energy Global Innovation Index, NEX
Nya Europa 139 C: NTX®- New Europe Blue Chip Index
Kina 139 D: FTSE/Xinhua China 25 Index

ISIN-kod

Europa Garanti 139 A: SE0002022970
Alternativ Energi 139 B: SE0002022988
Nya Europa 139 C: SE0002022996
Kina 139 D: SE0002023002

Likviddag

Den 13 juni 2007

Lägsta placeringsbelopp

Europa Garanti 139 A: 10 000 kr
Alternativ Energi 139 B: 11 000 kr
(varav 1 000 kr är överkurs)
Nya Europa 139 C: 11 000 kr
(varav 1 000 kr är överkurs)
Kina 139 D: 11 000 kr
(varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

Europa Garanti 139 A: ca 4 år
Alternativ Energi 139 B: ca 3 år
Nya Europa 139 C: ca 2 år
Kina 139 D: ca 3 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen.
Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är:
Europa Garanti 139 A: 0,85
Alternativ Energi 139 B: 1,00
Nya Europa 139 C: 1,28
Kina 139 D: 1,20

Riskhanteringsmarginal

Aktieindexobligationernas konstruktion innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl

Danske Bank lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Danske Bank som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande aktieindexobligationer uppskattar Danske Bank att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för dessa aktieindexobligationer uppgår till ca 0,9 procent av emitterat belopp.

Räntekonstruktion

För Europa Garanti 139 A, Nollkupong som förfaller till kurs 108 %.

För Alternativ Energi 139 B, Nya Europa 139 C och Kina 139 D: Nollkupong som förfaller till kurs 100 %.

Slutindex

För Europa Garanti 139 A fastställs Slutindex den 13 juni 2011.

För Alternativ Energi 139 B och Kina 139 D fastställs Slutindex den 14 juni 2010.

För Nya Europa 139 C fastställs Slutindex den 15 juni 2009.

Slutindex är respektive Index aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Indexets stängningsvärde på varje Värderingsdag.

Startindex

Den officiella stängningskursen på Index den 13 juni 2007.

Värderingsdag

Europa Garanti 139 A: 13 juni 2008, 15 juni 2009, 14 juni 2010 och 13 juni 2011

Alternativ Energi 139 B och Kina 139 D: 15 juni 2009, 13 juli 2009, 13 augusti 2009, 14 september 2009, 13 oktober 2009, 13 november 2009, 14 december 2009, 13 januari 2010, 15 februari 2010, 15 mars 2010, 13 april 2010, 14 maj 2010 och 14 juni 2010

Nya Europa 139 C: 13 juni 2008, 14 juli 2008, 13 augusti 2008, 15 september 2008, 13 oktober 2008, 13 november 2008, 15 december 2008, 13 januari 2009, 13 februari 2009, 13 mars 2009, 14 april 2009, 13 maj 2009 och 15 juni 2009

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbeloppet för Europa Garanti 139 A utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[8\% \cdot \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsbeloppet för Alternativ Energi 139 B, Nya Europa 139 C respektive Kina 139 D utgörs av:

Nominellt belopp + Nominellt belopp x

$$\text{MAX} \left[0\% \cdot \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}} \right]$$

Återbetalningsdag

Europa Garanti 139 A: 1 juli 2011
Alternativ Energi 139 B: 2 juli 2010
Nya Europa 139 C: 3 juli 2009
Kina 139 D: 2 juli 2010

Skatteregler för fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige Aktieindexobligationerna är att anse som marknadsnoterade och beskattas enligt reglerna för delägarrätter.

Vid avyttring av aktieindexobligationerna 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. Förluster på noterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster med fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan är den avdragsgill till 70 % mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis utdelning och ränta. Om nettoförlusten avser noterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 %.

Marknadsnoterade aktieindexobligationer 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 aktieindexobligation beskattas bör rådfråga en skatterådgivare.

Fullständiga villkor

Obligationsslån 139 A-D emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationsslån 139 A-D utgörs av Grundprospekt för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationsslån 139 A-D. Grundprospektet för Danske Bank A/S har godkänts av Finansinspektionen och kan erhållas på något av Danske Banks kontor i Sverige. Grundprospektet och Slutliga Villkor för obligationsslån 139 A-D återfinns även via www.danskebank.se.

Denna broschyr är gjord i syfte att vara till hjälp vid investeringsbeslut. Mottagare av broschyren rekommenderas att komplettera sitt beslutsunder-

lag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i obligationslån 139 A-D kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationsslånet 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.

Förbehåll

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de alternativ i obligationsslån 139 A-D i händelse av:

- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationsslånen 139 A-D understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedöms som skadligt för emittentens verksamhet.

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de obligationsslån, Europa Garanti 139 A, Alternativ Energi 139 B, Nya Europa 139 C och/eller Kina 139 D, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,75 (139 A), 0,90 (139 B), 1,18 (139 C) respektive 1,10 (139 D).

Uppgift om att obligationsslån 139 A-D helt eller delvis ställs in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda vidstående index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i denna lånedokumentation.

Dow Jones EURO STOXX 50® Index

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 DDBO 139 A

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote DDBO 139 A.
- Recommend that any person invest in DDBO 139 A or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of DDBO 139 A.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of DDBO 139 A.

Consider the needs of DDBO 139 A or the owners of DDBO 139 A 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 DDBO 139 A. 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 DDBO 139 A, the owner of DDBO 139 A 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 DDBO 139 A or any other third parties.

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX

The NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX was developed and is real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The abbreviation of the index is protected by copyright law as trademarks. The NTX index description, rules and composition are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG.

Wiener Börse does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the NTX 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 NTX 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 NTX 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 NTX Index or to change the NTX 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 NTX 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. 139 D 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. "FTSE" is a trade mark of FTSE International Limited. "Xinhua" and "Xinhua" 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. "FTSE" is a trade mark of FTSE International Limited. "Xinhua" and "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited."

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och näst största bank i Norden. Koncernen omfattar BG Bank, Fokus Bank, Northern Bank, National Irish Bank, Realkredit Danmark, Danica Pension och ett antal dotterbolag, erbjuder omfattande finansiella tjänster som försäkring, krediter, kapitalförvaltning, fastighetsförmedling samt leasingtjänster. Koncernen har också en av de största enheterna för Corporate Finance, handel i aktier, obligationer och valutor 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 Bank i Sverige är en fullsortimentsbank och har genom Östgöta Enskilda Bank med Provsbanker för närvarande 59 kontor i Sverige.

