



Aktieindexobligation Europa Småbolag

I Europa blir liten snart stor

Teckningsperiod 3 - 28 september 2007

I Europa blir liten snart stor



Nu lanserar vi Aktieindexobligation Europa Småbolag. Till begränsad risk har du möjlighet att placera i flera lovande europeiska småbolag. Placeringen erbjuds i tre alternativ med olika möjligheter till avkastning och löptider på ett eller två år.

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. Givetvis kan du dagligen följa utvecklingen eftersom våra aktieindexobligationer är börsnoterade och du kan när som helst under löptiden sälja din placering om du så önskar. Med våra aktieindexobligationer kan du placera på den europeiska aktiemarknaden utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen. Alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor.

Lägsta belopp att placera är nominellt 10 000 kronor. Du tecknar dig snabbt och enkelt senast 28 september antingen genom att besöka något av våra kontor eller också via Internet om du har depå i Hembanken. Läs mer på www.danskebank.se.

Europa – Små bolag med stor potential

Efter många år av återhämtning är tillväxten i Europa stark och den anförts av Tyskland, regionens största ekonomi. Vinsterna i europeiska företag har tidigare till stor del varit beroende av export till bland annat de snabbväxande ekonomierna i Asien och Östeuropa, men de får nu ytterligare skjuts när den inhemska konsumtionen tar fart från att tidigare varit låg.

Konsumenterna i Europa och framförallt i Tyskland har varit återhållsamma med konsumtionen under en längre period, men tack vare lägre arbetslöshet, fortsatt låg inflation och låga räntor har den inhemska privatkonsumtionen kommit igång.

Ökade investeringar och omstruktureringar i företag har fört med sig sjunkande arbetslöshet och ökad lönsamhet i bolagen. Att företagets investeringar i Europa stiger kraf-

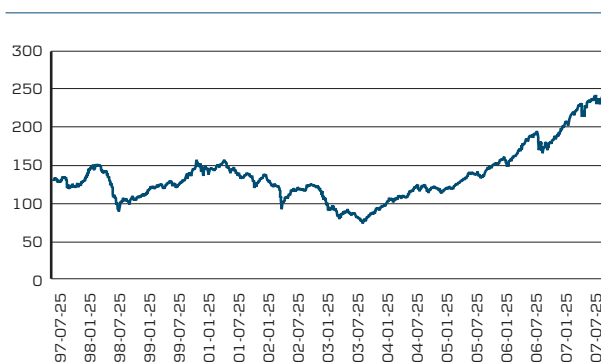
tigt indikerar även en hög framtidsoptimism. Vi är också optimistiska vad gäller den närmaste framtiden och förväntar oss en fortsatt stark tillväxt i Europa, vilket kommer komma företagen och därmed också aktiemarknaden till godo.

Aktieindexobligation Europa Småbolag ger dig möjligheten att ta del av den ekonomiska tillväxten i små och medelstora bolag i Europa. De senaste åren har småbolag generellt haft en starkare utveckling än större bolag på börsen. Bland småbolag finner vi ofta företag med lokala monopol. Företag som har en stark lokal eller regional marknadsposition och som inte är utsatta för massiv konkurrens. Lönsamheten i dessa bolag är oftast väldigt god, samtidigt som kännedomen om företaget utanför regionen är låg. Småbolag har ofta även mer nischade verksamheter som är inriktade mot specifika affärsområden eller teman. En investering i småbolag kan därför ses som en mer fokuserad investering.

Dow Jones STOXX® Small 200 Index

Placeringen är kopplad till Dow Jones STOXX® Small 200 Index. Detta index består av aktier i 200 europeiska småbolag. Bland bolagen finns bl a Carlsberg, TietoEnator, EMI och Debenhams. Svenska bolag som ingår i indexet är t ex SSAB, Getinge, MTG och Holmen. Nedan visas utvecklingen av indexet under de senaste tio åren.

Dow Jones STOXX® Small 200 Index 1997-2007*



* Indexet har mellan åren 2003 och 2006 stigit med ca 25 %. 18 %, 26 % respektive 31 % per år.

Aktieindexobligation Europa Småbolag – 3 olika alternativ

Det första alternativet Aktieindexobligation Europa Småbolag 140 A, som har en löptid på två år, är ett utmärkt komplement till ränteplaceringar. Du riskerar inte insatt kapital men kan ändå vara med att ta del av den eventuella uppgången på underliggande index. Den avkastning du kan få beror dels på indexutvecklingen och

dels på omräkningsfaktorn. Den preliminära omräkningsfaktorn för 140 A är 0,50, vilket innebär att du får ta del av 50 procent av den framräknade utvecklingen av Dow Jones STOXX® Small 200 Index vid löptidens slut. Alternativ 140 A kostar 10 000 kronor per post och detta belopp får du alltid tillbaka oavsett hur aktiemarknaden utvecklats under löptiden. De två andra alternativen är bra komplement till aktieplaceringar.

Alternativ 140 B har en löptid på ett år och tecknas till en överkurs på fem procent, dvs 10 500 kronor per post medan 140 C har en löptid på två år och tecknas till en överkurs på tio procent, dvs 11 000 kronor per post. På grund av att dessa två alternativ tecknas till överkurs får de högre omräkningsfaktorer som indikativt är 1,0 respektive 1,30 för 140 B och 140 C.

Exempel på indexutveckling och återbetalningsbelopp

Inriktning	140 A	140 B	140 C
Underliggande index	Dow Jones STOXX® Small 200 Index	Dow Jones STOXX® Small 200 Index	Dow Jones STOXX® Small 200 Index
Löptid	2 år	1 år	2 år
Överkurs		5 %	10 %
Prel omräkningsfaktor	0,50	1,00	1,30
Courtage	2 %	2 %	2 %
Pris per post	10 000 kr	10 500 kr	11 000 kr
Nominellt belopp	10 000 kr	10 000 kr	10 000 kr
Avläsningsperiod	månadsvis sista året	månadsvis sista halvåret	månadsvis sista året
Obligationslån	DDBO 140 A	DDBO 140 B	DDBO 140 C
Likviddag	5 okt 2007	5 okt 2007	5 okt 2007
Återbetalningsdag	22 okt 2009	23 okt 2008	22 okt 2009

Indexutveckling	Återbetalningsbelopp och avkastning inkl courtage					
71 %	13 550 kr	32,8 %	17 100 kr	59,7 %	19 230 kr	71,4 %
36 %	11 800 kr	15,7 %	13 600 kr	27,0 %	14 680 kr	30,8 %
28 %	11 400 kr	11,8 %	12 800 kr	19,5 %	13 640 kr	21,6 %
16 %	10 800 kr	5,9 %	11 600 kr	8,3 %	12 080 kr	7,7 %
10 %	10 500 kr	2,9 %	11 000 kr	2,7 %	11 300 kr	0,7 %
0 %	10 000 kr	-2,0 %	10 000 kr	-6,6 %	10 000 kr	-10,9 %
-18 %	10 000 kr	-2,0 %	10 000 kr	-6,6 %	10 000 kr	-10,9 %

Indexutvecklingen visar den framräknade indexutvecklingen, dvs $(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}$. Startindex fastställs i början av löptiden och slutindex beräknas som ett genomsnitt av ett antal mätningar under löptiden. Återbetalningsbelopp beräknas som nominellt belopp + nominellt belopp x MAX[0 %; (indexutveckling x omräkningsfaktor)]. Avkastningen utgörs av återbetalningsbelopp/investerat belopp inkl courtage - 1. Investerat belopp är pris per post plus courtage.

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

Riskbedömning

Vid köp av Aktieindexobligation 140 A-C 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 aktiemarknads 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 utveck-

lingen 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 140 A-C och för att få en helhetsbild av aktieindexobligationen bör investerare läsa det fullständiga prospektet för Aktieindexobligation 140 A-C, vilket utgörs av grundprospekt för Danske Banks MTN-program och Slutliga Villkor för Aktieindexobligation 140 A-C.

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 140 A-C

Anmälan

Senast den 28 september 2007.

Börskod

DDBO 140A
DDBO 140B
DDBO 140C

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

Dow Jones STOXX® Small 200 Index.

ISIN-kod

140 A: SE0002105288
140 B: SE0002105296
140 C: SE0002105304

Likviddag

Den 5 oktober 2007.

Lägsta placeringsbelopp

140 A: 10 000 kr
140 B: 10 500 kr (varav 500 kr är överkurs)
140 C: 11 000 kr (varav 1 000 kr är överkurs)

Löptid

140 A: ca 2 år
140 B: ca 1 år
140 C: ca 2 år

Nominellt belopp

10 000 kronor eller hela multiplar därav.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativ Omräkningsfaktor för respektive alternativ är:

140 A: 0,50
140 B: 1,00
140 C: 1,30

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

Nollkupong

Slutindex

För 140 B fastställs Slutindex den 6 oktober 2008.

För 140 A och 140 C fastställs Slutindex den 5 oktober 2009.

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

Startindex

Den officiella stängningskursen på Index den 5 oktober 2007.

Värderingsdag

140 B: 7 april 2008, 5 maj 2008, 5 juni 2008, 7 juli 2008, 5 augusti 2008 5 september 2008 och 6 oktober 2008.

140 A och 140 C: 6 oktober 2008, 5 november 2008, 5 december 2008, 5 januari 2009, 5 februari 2009, 5 mars 2009, 6 april 2009, 5 maj 2009, 5 juni 2009, 6 juli 2009, 5 augusti 2009, 7 september 2009 och 5 oktober 2009.

Återbetalningsbelopp

Nominellt belopp + Nominellt belopp
 $\times \text{MAX}[0\%; \text{Omräkningsfaktor} \times \frac{\text{Slutindex} - \text{Startindex}}{\text{Startindex}}]$

Återbetalningsdag

140 A: 22 oktober 2009
140 B: 23 oktober 2008
140 C: 22 oktober 2009

Skatteregler för fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige

Aktieindexobligationerna är att anse som marknadsnoterade och beskattas enligt reglerna för delägarätter.

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 delägarätter. Förluster på onoterade 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 onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 %.

Marknadsnoterade aktieindexobligationer skall vid för-mögenhetsbeskattningen 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

Obligationen 140 A-C emitteras under Danske Bank A/S svenska MTN-program. Det fullständiga prospektet för obligationen 140 A-C utgörs av Grundprospektet för MTN-programmet och Slutliga Villkor för obligationen 140 A-C. 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 obligationen 140 A-C 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 beslutsunderlag med ovannämnda prospekt samt med det material som i övrigt bedöms som nödvändigt i det enskilda fallet.

En investering i obligationen 140 A-C kan medföra risk och investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär.

Obligationslånet får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärfvas 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 obligationen 140 A-C i hän-delse av:
- att det sammanlagda tecknade Nominella beloppet för något av obligationen 140 A-C understiger 20 miljoner kronor.
- att någon omständighet inträffar som enligt Danske Bank bedömning kan äventyra emissionens genom-förande.

Danske Bank förbehåller sig rätten att ställa in det/de obligationen 140 A, 140 B och/eller 140 C, för vilket omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,40 (140 A), 0,90 (140 B) respektive 1,20 (140 C).

Uppgift om att obligationen 140 A-C helt eller delvis ställts in meddelas skriftligt snarast möjligt efter inställandet.

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda vid-stående index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i denna låne-dokumentation.

Dow Jones STOXX Small 200® Index

STOXX and Dow Jones have no relationship to Danske Bank A/S, other than the licensing of the Dow Jones STOXX Small 200® Index and the related trademarks for use in connection with DDBO 140 A-C.

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote DDBO 140 A-C.
- Recommend that any person invest in the DDBO 140 A-C or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of DDBO 140 A-C.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the DDBO 140 A-C.
- Consider the needs of the DDBO 140 A-C or the owners of the DDBO 140 A-C in determining, composing or calculating the Dow Jones STOXX Small 200® Index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the DDBO 140 A-C. 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 [products], the owner of the DDBO 140 A-C or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Small 200® Index and the data included in the Dow Jones STOXX Small 200® Index;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Small 200® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Small 200® Index and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Small 200® 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 the Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the DDB 140 A-C or any other third parties.

- Kapitalskydd
- Möjlighet till god avkastning
- Placera på aktiemarknaden till begränsad risk



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 Bank-koncernen i 11 länder över hela världen.

Danske Bank i Sverige består av femton provinsbanker med gemensamma specialistenheter och administrativa enheter. Provinsbankerna är: Bohusbanken, Gävleborgs Provinsbank, Hallands Provinsbank, Jämtlands Provinsbank, Närke Provinsbank, Skaraborgs Provinsbank, Skånes Provinsbank, Smålandsbanken, Sundsvallsbanken, Sörmlands Provinsbank, Upplandsbanken, Värmlands Provinsbank, Västmanlands Provinsbank, Älvsborgs Provinsbank samt Östgöta Enskilda Bank.

