

Basisprospekt dateret 25. januar 2007

FIH ERHVERVSBANK

Basisprospekt

Udbud af FIH Erhvervsbank A/S obligationer ("Obligationerne")

Dette basisprospekt ("Basisprospektet") er udarbejdet i forbindelse med FIH Erhvervsbanks A/S' (herefter "FIH", "Selskabet" eller "Udsteder") udbud ("Udbuddet") af Obligationer med en nominal værdi på op til DKK 10.000.000.000,00. Obligationerne udbydes i mindre obligationsserier inden for rammen på DKK 10.000.000.000,00 efter beslutning fra FIH.

Formålet med Udbuddet er at finansiere Selskabets virksomhed.

Udlevering af Basisprospektet og Udbuddet af Obligationerne er i visse lande begrænset af den der gældende lovgivning. Personer, der kommer i besiddelse af dette Basisprospekt, anmodes om at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger. Basisprospektet må ikke anvendes som (eller i forbindelse med) et tilbud eller en opfordring til nogen, hvor en sådan opfordring eller tilbud er ulovlig i henhold til gældende lovgivning.

I forbindelse med udstedelsen kan Udsteder inden for rammerne af gældende lovgivning indgå handler, der stabiliserer eller opretholder markedskursen for Obligationerne på et niveau, der ligger højere end det, som ellers ville være gældende. Hvis en sådan stabilisering påbegyndes, kan den afbrydes til enhver tid.

Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act og må ikke udbydes eller sælges i USA eller til eller for en U.S. person, undtagen ved visse transaktioner, som er undtaget fra registreringskravene i U.S. Securities Act. Endvidere er Obligationerne undergivet krav i amerikansk skatelovgivning og må ikke udbydes, sælges eller udleveres i USA, amerikanske besiddelser eller til en U.S. person undtagen ved visse transaktioner, som er tilladt efter amerikanske skatteregler.

1. INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	INDHOLDSFORTEGNELSE	1
2.	RESUMÉ	2
3.	RISIKOFAKTORER.....	4
4.	OPLYSNINGER OM FIH.....	8
1.	ANSVARLIGE	8
2.	REVISORER.....	10
3.	UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER	11
4.	RISIKOFAKTORER	11
5.	OPLYSNINGER OM UDSTEDER	11
6.	FORRETNINGSOVERSIGT	13
7.	ORGANISATIONSSTRUKTUR.....	14
8.	TRENDOPLYSNINGER	16
9.	RESULTATFORVENTNINGER ELLER - PROGNOSE.....	16
10.	BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER	16
11.	BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS.....	19
12.	STØRRE AKTIONÆRER	19
13.	OPLYSNINGER OM UDSTEDERENS AKTIVER OG PASSIVER M.M.	20
14.	YDERLIGERE OPLYSNINGER	21
15.	VÆSENTLIGE KONTRAKTER.....	21
16.	OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSEERKLÆRINGER.....	21
17.	DOKUMENTATIONSMATERIALE	21
5.	OBLIGATIONSOPPLYSNINGER	22
1.	ANSVARLIGE	22
2.	RISIKOFAKTORER.....	22
3.	NØGLEOPPLYSNINGER.....	22
4.	OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL NOTERING.....	22
5.	VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET	26
6.	AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL	28
7.	YDERLIGERE OPLYSNINGER	29

BILAG

Bilag 1: Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet

Bilag 2: Obligationer omfattet af Basisprospektet

Bilag 3: Form for Endelige Vilkår

2. RESUMÉ

FIH udsteder Obligationerne i henhold til dette Basisprospekt. Formålet med Udbuddet er at finansiere Selskabets virksomhed.

FIH er en specialiseret erhvervs- og investeringsbank, der tilbyder udvalgte ydelser inden for finansiering og rådgivning om finansiering til virksomheder, ejendoms- og institutionelle investorer samt private velhavere. Alle forretningsområder drejer sig om kapital og tilvejebringelse af kapital.

Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.

Basisprospektet omfatter flere obligationsserier. Alle oplysninger om Udsteder og den enkelte obligationsserie findes alene ved en kombination af Basisprospektet og de endelige vilkår ("Endelige Vilkår") for den pågældende obligationsserie. I bilag 1 er en oversigt over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet. I bilag 2 er en samlet oversigt over de Obligationer, som Basisprospektet omfatter. De Endelige Vilkår findes som bilag 3 i udkast. Basisprospektet omfatter flere forskellige obligationsserier, hvis Endelige Vilkår kan være forskellige. Den effektive rente på Obligationerne afhænger af kuponrente, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med Obligationerne. Ved udstedelse af nye noterede Obligationsserier gøres de nye Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Basisprospektet er udformet som et basisprospekt i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel (direktiv nr. 2003/71/EC) og den tilhørende Kommissionsforordning (nr. 809/2004), bekendtgørelse af lov om værdipapirhandel m.v. (LBK nr. 479 af 1. juni 2006 med senere ændringer) samt bekendtgørelse om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked, og ved første offentlige udbud af værdipapirer over EUR 2.500.000 (BEKG nr. 306 af 28. april 2005 med senere ændringer - Prospektbekendtgørelsen).

Basisprospektet er udarbejdet i forbindelse med udstedelse af Obligationerne på Københavns Fondsbørs A/S ("OMX Københavns Fondsbørs") og er baseret på skemaerne i bilag IV og V til Kommissionens forordning nr. 809/2004.

Visse oplysninger i skemaerne er frivillige og vil derfor være udeladt i Basisprospektet.

Udstedelse af Obligationerne sker i henhold til den til enhver tid gældende lov om finansiel virksomhed m.v. (LBK nr. 286 af 4. april 2006) med tilhørende bekendtgørelser (Lov om finansiel virksomhed). Regelsættet har væsentlig betydning for investorernes læsning af Basisprospektet og indeholder retningslinjer for, hvorledes FIH må og skal udøve sin finansieringsvirksomhed. FIH er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet overholdes.

Basisprospektet er gyldigt i op til 12 måneder.

I forbindelse med udstedelsen sælger FIH typisk Obligationerne i større blokke til værdipapirhandlere, der kan vælge at videresælge blokken af Obligationer eller dele heraf i de ønskede mængder til andre investorer.

Form for de Endelige Vilkår fremgår af bilag 3. Ved udstedelse af nye noterede Obligationsserier gøres de nye Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Et antal risikofaktorer påvirker og vil kunne påvirke Obligationernes værdi, herunder risici vedrørende Udsteder, risici vedrørende Obligationerne og risici uden specifik tilknytning til Udsteder eller Obligationerne. Der henvises nærmere til afsnittet "Risikofaktorer".

FIH gør opmærksom på, at:

- (i) Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet.
- (ii) Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed.
- (iii) Hvis investor ønsker at indbringe en sag vedrørende oplysninger i dette Basisprospekt for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet, inden sagen indledes.
- (iv) FIH kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, hvis dette resumé er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet.

Lovvalg og værneting

Basisprospektet, herunder de Endelige Vilkår, er underlagt dansk lovvalg og værneting.

Begrænsninger

Udlevering af dette Basisprospekt og af de Endelige Vilkår og udbud, salg eller udlevering af Obligationerne er i visse retsområder begrænset ved lov. Udsteder har ikke søgt om tilladelse til udlevering af Basisprospektet eller søgt om tilladelse til et offentligt udbud af Obligationerne i andre lande end Danmark.

Obligationerne må således ikke udbydes, sælges eller udleveres, direkte eller indirekte, til en person, til hvem tilbud eller opfordring til at erhverve Obligationerne ikke lovligt kan gives. Hverken Basisprospektet, de Endelige Vilkår, annoncer eller andet udbudsmateriale må således udleveres eller offentliggøres i sådanne retsområder eller anvendes med henblik på at tilbyde eller opfordre personer i et retsområde til at erhverve Obligationerne.

Personer, der kommer i besiddelse af Basisprospektet, herunder de Endelige Vilkår, forudsættes selv at indhente oplysninger om sådanne restriktioner samt påse efterlevelsen heraf, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med udstedelse, køb, besiddelse eller afhændelse af Obligationer.

Det bemærkes, at der særligt gælder begrænsninger for udlevering af Basisprospektet og de Endelige Vilkår samt for udbud og salg af Obligationerne i andre EU-medlemsstater, USA, Australien, Canada, New Zealand, Sydafrika og Japan.

Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act og må ikke udbydes eller sælges i USA eller til eller for en U.S. person, undtagen ved visse transaktioner, som er undtaget fra registreringskravene i U.S. Securities Act. Endvidere er Obligationerne undergivet krav i amerikansk skattelovgivning og må ikke udbydes, sælges eller udleveres i USA, i amerikanske besiddelser eller til en U.S. person undtagen ved visse transaktioner, som er tilladt efter amerikanske skatteregler.

3. RISIKOFAKTORER

Investorer bør særligt tage nedenstående risikofaktorer vedrørende de udbudte Obligationer og vedrørende FIH i betragtning forud for en beslutning om at investere i Obligationerne. Faktorerne er væsentlige i vurderingen af den risiko, der er forbundet med investeringen, idet de kan påvirke Obligationernes værdi i negativ retning.

Den følgende gennemgang af risikofaktorer er ikke udtømmende, men alene udformet med henblik på at orientere investorer. Investorer anbefales at konsultere rådgivere inden køb af Obligationer.

Investorenes opmærksomhed henledes blandt andet på, at Obligationerne er underlagt markedsmæssige forhold af generel karakter. Markedskursen på Obligationerne kan således påvirkes af samfundsøkonomiske faktorer, der ikke kan forudses på tidspunktet for investeringen. En sådan ændring i Obligationernes markedskurs kan ske i løbetiden for Obligationerne. Obligationernes markedskurs påvirkes ligeledes af Obligationernes omsættelighed, hvilken kan ændre sig i Obligationernes løbetid.

Investorerne skal ligeledes være opmærksom på at:

- den effektive rente på Obligationerne påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudsiges på tidspunktet for investeringen,
- markedskursen på Obligationerne kan ændre sig i Obligationernes løbetid,
- mængden af cirkulerende Obligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i Obligationernes løbetid, og
- Obligationernes likviditet kan ændre sig i Obligationernes løbetid, hvorved investorenes muligheder for at afhænde Obligationer begrænses.

Ligeledes skal investorer være opmærksom på, at FIH i sin forretningsaktivitet påtager sig risici af kreditmæssig karakter, markedsrelaterede risici samt risici vedrørende udførelsen af Selskabets forretningsaktivitet (operationelle risici). For alle risikotyper gælder, at de kan påvirke Selskabets resultater og de udstedte Obligationers værdi i negativ retning.

3.1 Lovgivningens rammer

FIH er et pengeinstitut, der er reguleret af lov om finansiel virksomhed samt forskrifter udstedt i medfør heraf. Regelsættet regulerer Selskabet med hensyn til virksomhed, organisation, udstedelse af obligationer, værdiansættelse, midlernes anbringelse, reservekrav, kapitaldækning, ledelse, regnskab, revision, tilsyn m.m.

Selskabet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet, som Selskabet er underlagt, overholdes.

Investorenes opmærksomhed henledes på, at fremtidige ændringer i regelsættet for Selskabet og dets aktiviteter kan have en negativ indflydelse på værdien af Selskabet og dermed også værdien af Obligationerne.

3.2 Solvenskrav

FIH er i henhold til loven pålagt et solvenskrav på 8 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav for den enkelte virksomhed.

Selskabets bestyrelse og direktion skal på baggrund af Selskabets risikoprofil opgøre Selskabets individuelle solvensbehov. Solvensbehovet kan ikke være mindre end det af regelsættet eller Finanstilsynet fastsatte solvenskrav.

Realiseres uforudsete tab, dvs. tab, der ikke er foretaget hensættelser til, vil det påvirke såvel Selskabets resultat som solvens i negativ retning.

Stigende renter påvirker markedsværdien af Selskabets fondsbeholdning negativt, hvilket kan resultere i et samlet negativt regnskabsresultat med deraf følgende negativ påvirkning af solvensgraden.

3.3 Kreditrisici

Ved kreditrisiko forstås risikoen for, at lån ydet af FIH eller andre af FIHs fordringer ikke indfries, fordi låntager ikke har evnen til at betale til den aftalte tid. Realiseres uforudsete tab, dvs. tab, der ikke er foretaget hensættelser til, vil det påvirke Selskabet i negativ retning.

FIHs udlånsportefølje er karakteriseret ved en god kreditkvalitet og diversifikation, ligesom en væsentlig del af porteføljen er helt eller delvis afdækket af stillede sikkerhed.

Udlånsporteføljens omfang, spredning og bonitet overvåges løbende af Kreditafdelingen, og der rapporteres løbende til direktionen og periodisk til bestyrelsen.

Selskabet har risiko for tab på sine finansielle modparter. Risikoen er knyttet til FIHs indgåelse af transaktioner i forbindelse med afdækning af rente- og valutakursrisici, obligationshandel og pengemarkedsplaceringer. Ved rente- og valutatransaktioner opstår risikoen, hvis en sådan transaktion har positiv markedsværdi for Selskabet og den finansielle modpart samtidig ikke kan opfylde sin del af aftalen. De væsentligste engagementer er med modparter, der har samme eller bedre rating end FIH.

3.4 **Markedsrisici**

Ved markedsrisiko forstås, at markedsværdien af aktiver eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i renter, valutakurser, eller aktiekurser. Hertil kommer den risiko, der knytter sig til sikring af tilstrækkelig likviditet til honorering af FIHs betalingsforpligtelser.

3.4.1 **Renterisici**

Renterisikoen styres ved ændringer i sammensætningen af obligationsbeholdningen samt ved brug af finansielle instrumenter. Renterisikoen styres dels ved et mål for FIHs genvist/tab ved en renteændring på ét procentpoint for alle løbetider og dels efter Value at Risk. Hovedparten af den ikke afdækkede renterisiko, hvor FIH har risiko for at lide tab på renteændringer, er placeret i løbetider kortere end 3 år.

3.4.2 **Valutarisici**

Hovedparten af FIHs funding optages i udenlandsk valuta, der efterfølgende swappes til samme valuta, som udlån ydes i. Valutarisikoen er som følge heraf meget beskedent.

3.4.3 **Aktierisici**

FIHs beholdning af børsnoterede aktier udgjorde DKK 280 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2006. Beholdningen af unoterede aktier og kapitalandele udgjorde DKK 740 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2006.

3.4.4 Likviditetsrisici

Likviditeten er placeret i obligationer, indskudsbeviser i Nationalbanken samt som korte indskud i danske og udenlandske banker. FIH likviditetsreserve forstået som likviditet, obligationsbeholdning samt kredittilsagn fra banker (committed lines) er steget fra DKK 17,9 mia. ultimo 2005 til DKK 22,6 mia. ultimo 3. kvartal 2006. Likviditetsreserven giver en øget fleksibilitet, idet FIH kan låne i perioder med gunstige vilkår på de finansielle markeder.

Hertil kommer kredittilsagn fra ATP på 15 mia. kr. til et nyetableret datterselskab af FIH: FIH Kapital Bank A/S.

3.5 Operationelle risici

Med operationel risiko forstås risikoen for tab ved utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer, personer, systemer eller eksterne begivenheder. FIH har i lighed med andre pengeinstitutter operationelle risici. Operationel risiko håndteres i FIH med forskellige typer af interne kontroller, instruktioner og regler, intern revision mv.

Alle afdelinger i FIH foretager jævnligt selvvurderinger, hvor operationelle risici indenfor deres område analyseres og vurderes med henblik på eventuelle risikoreducerende tiltag.

Dokumentationsrisikoen relateret til derivatkontrakter er begrænset via standarddokumentationen, ISDA Master Agreement. Såfremt der sker menneskelige fejl, der ikke opdages i tide, i forbindelse med udarbejdelsen af eller administrationen af denne dokumentation, kan Selskabet blive påført et tab.

3.6 Rating

FIH har siden den første rating blev tildelt i 1989 haft en Issuer Rating fra Moody's. En Issuer Rating vedrører FIH som helhed og er ikke knyttet til de enkelte obligationsserier.

FIH har følgende rating hos Moody's senest opdateret den 27. april 2006:

Langfristet gæld	A1
Ansvarlig lånekapital	A2
Kortfristet gæld	P-1
Financial Strength	C+
Udsigt (Outlook):	Stabilt

FIH gør opmærksom på, at ratingen kan ændres. Såfremt Moody's vælger at tildele Selskabet en lavere rating end den nuværende, vil det kunne påvirke kursen på Obligationerne negativt.

3.7 **Konkurrence**

Konkurrencesituationen kan hen over tid ændre sig som følge af udviklingen i virksomhedernes efterspørgsel på finansiering og långivernes antal og omfanget af erhvervsaktiviteter. En intensiveret konkurrence kan skabe et pres på kreditmarginalen og derved påvirke Selskabets indtjening i negativ retning i en periode.

3.8 **Konkurs**

Investorenes opmærksomhed henledes på, at ejere af Obligationerne under dansk ret ikke har nogen særstilling i tilfælde af Udstederens konkurs og derfor alene vil være simple kreditorer i en sådan situation.

4. **OPLYSNINGER OM FIH**

1. **ANSVARLIGE**

1.1 **Ansvarlig for oplysningerne:**

FIH Erhvervsbank A/S
Langelinie Allé 43
2100 København Ø

er ansvarlig for oplysningerne i Basisprospektet:

1.2 **Erklæringer**

1.2.1 **Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt Basisprospektet for Obligationerne.**

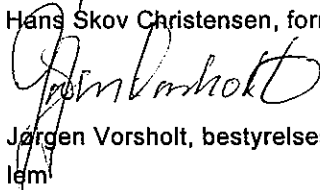
Selskabets bestyrelse og direktion erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Basisprospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København den 25. januar 2007

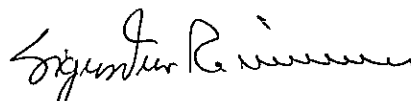
Bestyrelsen



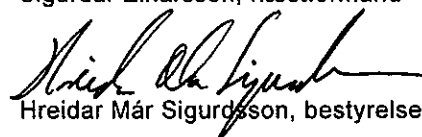
Hans Skov Christensen, formand



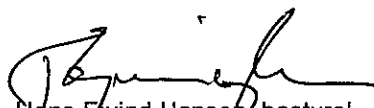
Jørgen Vorsholt, bestyrelsesmedlem



Sigurdur Einarsson, næstformand

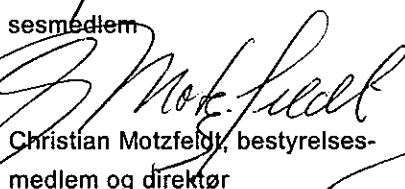


Hreidar Már Sigurdsson, bestyrelsesmedlem og adm. direktør

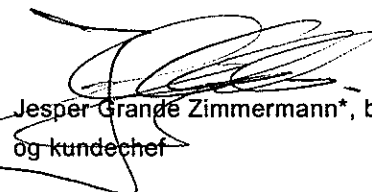


Hans Eivind Hansen, bestyrelsesmedlem

Svend-Aage Nielsen, bestyrelsesmedlem

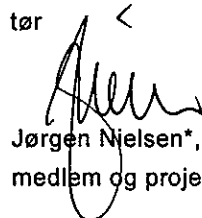


Christian Motzfeldt, bestyrelsesmedlem og direktør



Jesper Grande Zimmermann*, bestyrelsesmedlem og kundechef

Torben Hurup Andersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør



Jørgen Nielsen*, bestyrelsesmedlem og projektleder

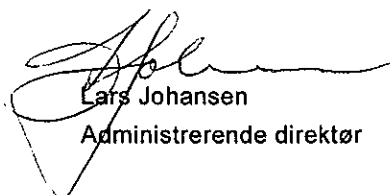
Kent Pedersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør



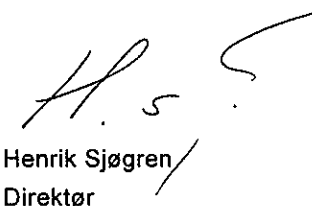
Else Svane*, bestyrelsesmedlem og direktionssekretær

*Indvalgt som repræsentant for medarbejderne

Direktionen



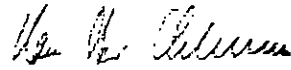
Lars Johansen
Administrerende direktør



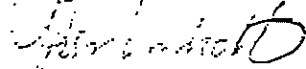
Henrik Sjøgren
Direktør

København den 25. januar 2007

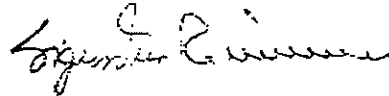
Bestyrelsen:



Hans Skov Carstensen, formand



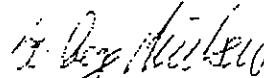
Jørgen Vorshøj, bestyrelsesmedlem



Sigurdur Einarsson, næstformand

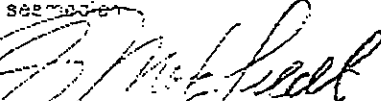


Hreider Már Sigurðsson, bestyrelsesmedlem og adm. direktør



Hans Eivind Hansen, bestyrelsesmedlem

Svend-Aage Nielsen, bestyrelsesmedlem



Christian Mortensen, bestyrelsesmedlem og direktør



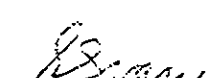
Jesper Grønne Zimmermann*, bestyrelsesmedlem og konsulent

Torben Hørlup Andersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør

Kent Pedersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør



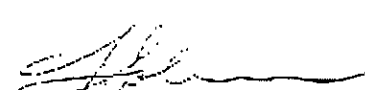
Jørgen Nølsner*, bestyrelsesmedlem og direktør



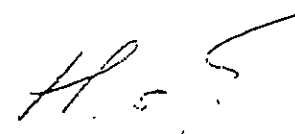
Else Svante*, bestyrelsesmedlem og direktionssekretær

*Nuværende repræsentant for medarbejderne

Direktionen



Lars Jørgensen
Administrerende direktør



Henrik Sørensen
Direktør

København den 25. januar 2007

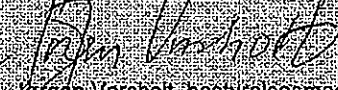
Bestyrelsen



Hans Skov Christensen, formand



Sigurdur Einarsson, næstformand



Jørgen Vorsholt, bestyrelsesmedlem



Hreidar Már Sigurdsson, bestyrelsesmedlem og adm. direktør

Hans Ejvind Hansen, bestyrelsesmedlem

Svend-Aage Nielsen, bestyrelsesmedlem



Christian Motzfeldt, bestyrelsesmedlem og direktør



Jesper Grande Zimmermann*, bestyrelsesmedlem og kundeforf

Torben Einar Andersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør

Kent Pedersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør



Jørgen Nielsen*, bestyrelsesmedlem og projektleder



Else Svane*, bestyrelsesmedlem og direktionssekretær

*Indvalgt som repræsentant for medarbejderne

Direktionen



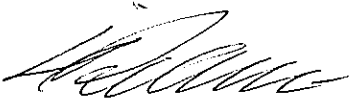
Lars Johansen
Administrerende direktør



Henrik Sjøgren
Direktør

København den 25. januar 2007

Bestyrelsen

Hans Skov Christensen, formand	Sigurdur Einarsson, næstformand
Jørgen Vorsholt, bestyrelsesmedlem	Hreidar Már Sigurdsson, bestyrelsesmedlem og adm. direktør
Hans Ejvind Hansen, bestyrelsesmedlem	Svend-Aage Nielsen, bestyrelsesmedlem
Christian Motzfeldt, bestyrelsesmedlem og direktør	Jesper Grande Zimmermann*, bestyrelsesmedlem og kundechef
Torben Hurup Andersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør	 Kent Pedersen*, bestyrelsesmedlem og afdelingsdirektør
Jørgen Nielsen*, bestyrelsesmedlem og projektleder	Else Svane*, bestyrelsesmedlem og direktionssekretær

*Indvalgt som repræsentant for medarbejderne

Direktionen

Lars Johansen Administrerende direktør	Henrik Sjøgren Direktør
---	----------------------------

1.2.2 Nordea Bank Danmark A/S og Danske Bank A/S er finansielle arrangører i forbindelse med Udbuddet.

Nordea Bank Danmark A/S og Danske Bank A/S erklærer at:

I vor egenskab af formidlere skal vi herved bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisorer. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i prospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

København den 25. januar 2007

For Nordea Bank Danmark A/S:



Michael Watson
Managing Director

For Danske Bank A/S:



Ole Hatting
Chef Juridisk Rådgiver



Henrik B. Østergaard
Executive Director



Knud Erik Kristensen
Chief funding manager

2. REVISORER

2.1 Navn og adresse på revisorerne

Selskabets revisorer er:

Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Stockholmegade 45
2100 København Ø

FIHs valgte revisorer er alle medlemmer af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer.

FIH har en intern revisionsafdeling ledet af revisionschef Poul Ensted. Revisionschefen er medlem af Foreningen af Interne Revisorer.

Hverken intern eller ekstern revision har foretaget revision eller review af dette Basisprospekt.

Ingen af Selskabets revisorer er fratrukket, blevet flyttet eller ikke blevet genudnævnt i den periode, som omfattes af de historiske regnskabsoplysninger.

2.2 Informationer om fratrukkede revisorer

Ingen af Selskabets revisorer er fratrukket, blevet flyttet eller ikke blevet genudnævnt i den periode, som omfattes af de historiske regnskabsoplysninger.

3. UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER

3.1 Udvalgte regnskabsoplysninger

For regnskabsoplysninger for FIH henvises til årsrapporterne for 2004 og 2005 for Selskabet, kvartalsrapporten for 3. kvartal 2006 samt halvårsregnskabet for 1. januar - 30. juni 2006, jf. bilag 1.

Års-, kvartals-, og halvårsrapporterne er offentliggjort via OMX Københavns Fondsbørs og kan findes på FIHs hjemmeside: www.fih.dk eller www.fih.com.

3.2 Udvalgte historiske regnskabsoplysninger

For udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende midlertidige perioder henvises til kvartalsrapporten for 3. kvartal 2005 og halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2005, jf. bilag 1.

4. RISIKOFAKTORER

For en beskrivelse af risikofaktorer henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

5. OPLYSNINGER OM UDSTEDER

5.1 Historie og udvikling

5.1.1 Selskabets registrerede navn er FIH Erhvervsbank A/S.

Selskabet har binavnene: Finance for Danish Industry A/S, Dansk Håndværks Finansieringsselskab A/S, FIH Finans A/S, FIH Erhvervsfinansiering A/S, FIH Bank A/S, Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk A/S og FIH A/S.

5.1.2 FIHs hjemsted er Københavns kommune.

FIHs CVR-nummer er 17 02 93 12.

5.1.3 FIH blev stiftet den 27. november 1958 af Danmarks Nationalbank, en række danske banker, forsikringsselskaber, industriselskaber og erhvervsorganisationer under navnet "Finansierings-Instituttet for Industri og Håndværk A/S" for at dække danske virksomheders behov for mellem-lang finansiering. Selskabet fik banklicens den 1. juli 2001.

Selskabets aktier var i en årrække noteret på OMX Københavns Fondsbørs, men blev afnoteret i 2000, da FöreningsSparbanken (Sverige) via FI-Holding A/S overtog aktiemajoriteten sammen med en kreds af allerede eksisterende aktionærer, som blandt andet talte Dansk Industri, Dansk Arbejdsgiverforening, ATP og Lønmodtagernes Dyrtdidsfond.

I 2004 købte den islandske bank, Kaupthing Bank hf., FI-Holding A/S og blev dermed ejer af FIH.

Selskabets levetid er ikke tidsbegrænset.

5.1.4 Selskabet er et dansk aktieselskab med en aktiekapital på DKK 513.572.500 (pr. 10. januar 2007), der, på nær den del der ligger i medarbejderaktieprogrammet, ejes af FI-Holding A/S, som er et 100% ejet datterselskab af Kaupthing Bank hf.

Selskabet opererer under dansk lovgivning og er registreret i Danmark. Selskabets øverste myndighed er generalforsamlingen.

Selskabets domicil og indregistrerede kontor er beliggende:

FIH Erhvervsbank A/S
Langelinie Allé 43,
2100 København Ø
Tlf.: 72 22 50 00
Hjemmeside: www.fih.dk eller www.fih.com

5.1.5 For begivenheder der væsentligt kunne påvirke Selskabets solvens henvises til afsnit 5.2.

5.2 Investeringer og væsentlige begivenheder

5.2.1 Siden datoen for Selskabets kvartalsrapport for 3. kvartal 2006 er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for bedømmelsen af Selskabets solvens eller foretaget væsentlige investeringer.

5.2.2 FIH har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer.

5.2.3 Udeladt

6. FORRETNINGSOVERSIGT

6.1 Hovedvirksomhed

FIH er en specialiseret erhvervs- og investeringsbank, der tilbyder udvalgte ydelser inden for finansiering og rådgivning om finansiering til virksomheder, ejendoms- og institutionelle investorer samt private velhavere. Alle forretningsområder drejer sig om kapital og tilvejebringelse af kapital.

Udlånsvirksomhed i Danmark er FIHs primære forretningsområde. Dette område er segmentopdelt i FIH Erhverv (mellemstore virksomheder), FIH Corporate Banking (store virksomheder), FIH Property Finance (ejendomsinvestorer) og FIH Structured Finance (private equity fonde).

Den største kundegruppe udgøres af økonomisk veldrevne selskaber i Danmark.

Udlån baseres på en grundig kreditvurdering af låntager, herunder kvaliteten af et selskabs ledelse, dennes potentielle markeder og produkter, disponibel egenkapital og anden finansiering, låntagers konkurrenceevne og kvaliteten af den sikkerhed, der stilles for lånet.

Pr. 30. september 2006 var FIHs udlånsportefølje på knap DKK 65 mia. fordelt på over 4.000 engagementer.

Det er FIHs ambition at fortsætte med at udvide sit produktsortiment og sine forretningsområder. FIH forventer at udvikle sig til en fuldservice erhvervs- og investeringsbank.

Således er der for nylig etableret følgende to nye forretningsområder:

- FIH Capital Market, som beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser, derivater, børshandel, private banking og kapitalforvaltning.
- FIH Partners A/S (et datterselskab), som beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser inden for akquisitioner, virksomhedssalg, fusioner, privatiseringer og kapitalmarkedstransaktioner.

Funding aktiviteter

FIH finansierer udlånsforretningen ved at optage korte og langfristede lån på såvel det danske som på de internationale kapitalmarkeder. Låntagning med en løbetid over et år sker bl.a. ved udstedelser under FIHs European Medium Term Note Program (EMTN).

EMTN-programmet blev oprettet i december 1992 med et oprindeligt maksimum på USD 1 mia. Siden er maksimum løbende forhøjet, således at det nu er EUR 8 mia. Forhøjelserne afspejler programmets stigende betydning for FIH med henblik på afdækning af Selskabets finansieringsbehov.

I løbet af 2005 rejste FIH ny mellemlang og langfristet finansiering for et samlet beløb på EUR 2,8 mia. En stor del af finansieringen blev tilvejebragt gennem emissioner i henhold til EMTN-programmet.

Den korte låntagning foregår via banklån og udstedelser under FIHs korte European Commercial Paper Program, der er på EUR 2 mia. I 2005 etablerede FIH desuden et tilsvarende fransk Commercial Paper Program på EUR 2 mia., hvilket har forøget investorbasen og har resulteret i en større diversifikation.

I slutningen af 2005 begyndte FIH også at tilbyde indlånsprodukter.

Som en del af FIHs ændrede likviditetsstrategi er FIH Kapital Bank A/S blevet etableret. Det er et datterselskab, som har modtaget banklicens den 18. januar 2007, og hvortil en del af FIHs udlånsportefølje er solgt. Dannelsen af datterbanken er en form for securitisation, som skal medvirke til at sænke de samlede funding omkostninger.

6.2 Væsentligste markeder

FIHs væsentligste markeder er i prioriteret rækkefølge: Udlån til danske selskaber, udlån til private equity fonde og udlån til ejendomsinvestorer.

FIH agerer på såvel det danske som de norske og svenske markeder.

6.3 Konkurrencedygtighed

For kommentarer til FIHs konkurrencesituation henvises til FIHs årsrapport for 2005, jf. bilag 1.

7. ORGANISATIONSSTRUKTUR

7.1 Koncernstruktur

FIH-koncernen omfatter FIH og en række helejede datterselskaber. Disse datterselskaber er:

- FIH Realkredit A/S, et realkreditinstitut, hvis eneste tilbageværende opgave er at afhænde den eksisterende portefølje. Det samlede udlån i FIH Realkredit A/S var ved udgangen af 2005 DKK 1,2 mia.
- FIH Leasing og Finans A/S udsteder garantier til FIH i forbindelse med udlån. Selskabet ejer visse leasingaktiver.

- FIH Finance A/S beskæftiger sig med investeringer og finansieringsaktiviteter.
- FIH KapitalPartner A/S investerer i unoterede aktier (private ordinære aktier) og i andre kapitalandele.
- FIH Partners A/S, beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser inden for akkvisitioner, virksomhedssalg, fusioner, privatiseringer og kapitalmarkedstransaktioner.
- FIH Kapital Bank A/S, er et nyetableret datterselskab hvortil FIH Erhvervsbank har solgt en del af sin udlånsportefølje. Selskabets aktiviteter består i at yde udlån til virksomheder.

Herudover har Selskabet ejerinteresser i:

- Axcel Industriinvestor A/S, som investerer i store virksomheder med potentiale for udvikling og værditilvækst. Axcel har opbygget en portefølje af virksomheder, som videreudvikles og sælges løbende. Bag Axcel står en udvalgt kreds af aktionærer med bred tilknytning til industrien og den finansielle sektor i Danmark.
- FMS Holding af 2004 A/S. FIH er medindehaver sammen med bl.a. Lønmodtagernes Dyrtidsfond på baggrund af en aftale om strategisk samarbejde. Lønmodtagernes Dyrtidsfond er majoritetsaktionær i FMS Holding af 2004 A/S, som igen ejer hele aktiekapitalen i Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S. Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S forvalter Lønmodtagernes Dyrtidsfonds midler på omkostningsneutral basis og skaffer nye investeringskunder via omkostningseffektive produkter.
- Mezzanin Kapital A/S. Selskabet blev etableret i 1998, med bl.a. FIH som stifter. Selskabet ejes foruden af bl.a. Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Jyske Bank, Kirkbi, Innovationsforeningen ATP Private Equity, Jyske Bank Pensionstilskudsfond og Juristernes og Økonomernes Pensionskasse. Selskabets virksomhed er finansiering af mellemstore danske virksomheders organiske vækst, anlægsinvesteringer, investeringer i udlandet, ejerskifte, og virksomhedskapital.

Den fulde aktiekapital i FIH på DKK 513.572.500, ejes, på nær den del, der ligger i Selskabets medarbejderaktieprogram, fuldt ud af FI-Holding A/S, som er et 100 % ejet datterselskab af Kaupthing Bank hf., Island.

Kaupthing Bank hf. er en islandsk bank med et nordeuropæisk fokus, som er blandt de 10 største banker i Norden. Banken er i dag repræsenteret i 10 lande med 6 forretningsområder, hvor corporate banking og investment banking er hovedaktiviteter.

Kaupthing Bank hf. er noteret på børserne i Reykjavik og Stockholm og har en markedsværdi på ca. DKK 49,6 mia. ultimo 2005. Moody's rating af Kaupthing Bank hf. var per 12. september 2006 A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld samt C for Financial Strength Rating (FSR).

7.2 Afhængig af tredjepart

Udsteder er ikke afhængig af andre enheder i koncernen end de under afsnit 7.1 nævnte.

8. TRENDOPLYSNINGER

8.1 Fremtidsudsigter

Siden offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 3. kvartal 2006, jf. bilag 1, er der ikke er sket en forværring i FIHs fremtidsudsigter.

8.2 Tendenser, usikkerheder, mv.

For oplysninger om tendenser, usikkerheder, krav mv., der kan forventes at få en væsentlig indflydelse på FIHs fremtidsudsigter for indeværende regnskabsår som minimum, henvises til årsrapporten 2005, kvartalsrapporten for 3. kvartal 2006 samt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2006, jf. bilag 1.

9. RESULTATFORVENTNINGER ELLER - PROGNOSE

9.1 Resultatforventninger

Udeladt.

9.2 Oplysninger om prognoser

Udeladt.

9.3 Prognosers sammenlignelighed

Udeladt.

10. BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER

10.1 Ledelsen

FIHs aktionærer er repræsenteret af bestyrelsen, der består af mellem fire og ni af generalforsamlingen valgte medlemmer, et medlem udpeget af Erhvervsministeren og fem medlemmer valgt af medarbejderne. Bestyrelsen er ansvarlig for udpegelsen af direktionen, der består af to medlemmer.

Medlemmerne af bestyrelsen og direktionen har alle forretningsadresse hos FIH på Langelinie Alle 43, 2100 København Ø.

Bestyrelsen:

Medlemmer valgt på generalforsamlingen:

Hans Skov Christensen, formand
Sigurdur Einarsson, næstformand
Hans Ejvind Hansen
Svend-Aage Nielsen
Hreidar Már Sigurdsson
Jørgen Vorsholt

Medlem udpeget af Erhvervsministeren:

Christian Motzfeldt

Medlemmer valgt af de ansatte:

Jesper Grande Zimmermann
Torben Hurup Andersen
Kent Pedersen
Jørgen Nielsen
Else Svane

Direktion:

Lars Johansen, administrerende direktør
Henrik Sjøgren, direktør

Øvrige stillinger

Hans Skov Christensen beklæder endvidere bl.a. følgende stillinger: Administrerende direktør i Dansk Industri, bestyrelsesformand i Banedanmark, FI-Holding A/S, Aktieselskabet Kristeligt Dagblad, næstformand i bestyrelsen for IndustriPension Holding A/S samt medlem af bestyrelsen for Tivoli A/S.

Sigurdur Einarsson beklæder endvidere følgende stillinger: Arbejdende bestyrelsesformand i Kaupthing Bank hf. med tilhørende datterselskaber og bestyrelsesmedlem i FI-Holding A/S.

Hans Ejvind Hansen beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Copenhagen Capacity, Freja Ejendomme A/S, (Statens Ejendomssalg A/S), ATP Invest, ATP Invest I, ATP Invest II, ATP Invest III, Investeringsforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig, Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros, Investeringsforeningen Nykredit Invest Pension, LIJ Invest, TRP-Invest, næstformand i bestyrelse for Danmarks Statistik samt medlem af bestyrelsen for Fåmandsforeningen LD, FMS Holding af 2004

A/S, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S og Novo Nordisk Fonden.

Svend-Aage Nielsen beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Nielsen & Nielsen Holding A/S, Terma A/S, Marius Pedersen/ONYX Holding A/S og Thrige-Titan A/S samt medlem af bestyrelsen i A.P. Møller-Mærsk A/S, PFA Pension forsikringsaktieselskab, Entreprenør Marius Pedersen Fond, Topdanmark Forsikring A/S og Thomas B. Thriges Fond.

Hreidar Már Sigurdsson beklæder endvidere følgende stillinger: Administrerende direktør for Kaupthing Bank hf., administrerende direktør og bestyrelsesmedlem i FI-Holding A/S, bestyrelsesmedlem i Arion, Sparisjódur Kaupthing, Vis, Neomarkka Plc., Kaupthing Bank Sweden AB, Kaupthing Bank Luxembourg S.A, Singet & Friedlander Group plc. Kaupthing Securities Inc., Kaupthing New York Inc., Kaupthing Norge AS, Kaupthing ASA, Kaupthing Forvaltning AS og The Bankers and Securities Dealer Associations of Iceland.

Jørgen Vorsholt beklæder endvidere følgende stillinger: Formand for Dansk Arbejdsgiverforening, seniorkonsulent for E. Pihl & Søn A.S., bestyrelsesformand for Bygteq IT A/S og Brøndum Holding A/S samt bestyrelsesmedlem i Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), Brøndum A/S og Lønmodtagernes Garantifond.

Christian Motzfeldt beklæder endvidere stillingen som direktør for Vækstfonden

Jesper Grande Zimmermann beklæder endvidere stillingen som kundechef i FIH.

Torben Hurup Andersen beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand i Hjørring Polstermøbler A/S samt bestyrelsesmedlem i bl.a. Taabel Fonden.

Kent Pedersen beklæder endvidere stillingen som afdelingsdirektør i FIH.

Jørgen Nielsen beklæder endvidere stillingen som projektleder i FIH og er bestyrelsesmedlem i Novapa Træindustri A/S.

Else Svane beklæder endvidere stillingen som direktionssekretær i FIH.

Lars Johansen beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Axcel Industriinvestor Invest A/S, FIH Kapital A/S, FIH Realkredit A/S, FIH Leasing og Finans A/S, FIH KapitalPartner A/S, FIH Finance A/S og Dania Capitals Investeringskomité samt medlem af bestyrelsen for Axcel Industriinvestor a.s., Axcel II A/S, Axcel II Management A/S og Johan Schrøders Erhvervs- og Familiefond.

Henrik Sjøgreen beklæder endvidere følgende stillinger: Næstformand i bestyrelsen i FIH KapitalPartner A/S og FIH Finance A/S samt bestyrelsesmedlem i FIH Leasing og Finans A/S,

Axcel Industriinvestor Invest A/S, Ejendomssaktieselskabet af 29. december 2000 og NetDesign Invest A/S samt direktør i FIH Kapital A/S.

Selskabet er underlagt tilsyn af FIH interne revision, samt intern koncernrevision udøvet af Kaupthing Bank hf., Island.

10.2 **Interessekonflikter**

Selskabet har forretningssamarbejde med virksomheder, hvor nogle af bestyrelsesmedlemmerne er ansat. Alle forretningsmellemværender er på sædvanlige markedsvilkår.

Blandt medlemmerne af Selskabets bestyrelse er der repræsentanter, som er involveret i dansk og international finansieringsvirksomhed eller som udsteder obligationer eller aktier på OMX Københavns Fondsbørs.

FIH har interne procedurer, der har til formål at forebygge interessekonflikter mellem Selskabet og bestyrelsesmedlemmerne og de virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmerne er ansat.

Selskabets bestyrelse og direktion erklærer, at der ikke er potentielle interessekonflikter mellem selskabets bestyrelse og direktion, mellem de forpligtigelser, medlemmerne af FIHs bestyrelse og direktion har overfor Selskabet, og deres private interesser og/eller øvrige forpligtigelser.

11. **BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS**

Ledelsen af FIH tilfalder bestyrelsen og direktionen i overensstemmelse med aktieselskabslovens bestemmelser herom. Bestyrelsen fastlægger FIHs generelle politikker, mens direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af FIHs anliggender, men skal referere til bestyrelsen for forudgående godkendelse af større dispositioner eller sager af usædvanlig karakter.

11.1 **Revisionsudvalg**

FIH har ikke nedsat et revisionsudvalg.

11.2 **God virksomhedsledelse**

FIH efterlever den af OMX Københavns Fondsbørs' nedsatte komité for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

12. **STØRRE AKTIONÆRER**

12.1 **Storaktionær**

For en beskrivelse af aktionærforholdene henvises til afsnit 7.1.

12.2 Overdragelse af Selskabets aktier

FIH har ikke kendskab til aftaler, som kan medføre, at andre end FI-Holding A/S overtager kontrollen med FIH.

13. OPLYSNINGER OM Udstederens Aktiver og Passiver m.m.

13.1 Reviderede regnskabsoplysninger

For reviderede regnskabsoplysninger for de seneste to regnskabsår, og det seneste års reviderede historiske regnskabsoplysninger henvises til årsrapporten for 2004 og 2005, jf. bilag 1.

13.2 Oplysninger om ikke konsolideret og konsolideret regnskaber

Udeladt.

13.3 Revision af regnskabsoplysninger

13.3.1 Selskabets historiske regnskabsoplysninger er revideret for FIH af uafhængige revisorer. Revisorpåtegningen fremgår af årsrapporten for 2004 og 2005, jf. bilag 1.

13.3.2 Udover Selskabets års- og halvårsrapporter 2004 og 2005, jf. bilag 1, har FIHs revisorer ikke revideret eller foretaget review af oplysningerne i dette Basisprospekt.

13.3.3 Alle regnskabsoplysninger findes i FIHs årsrapporter for 2004 og 2005, kvartalsrapporten for 3. kvartal 2006 samt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2006, jf. bilag 1.

For så vidt angår halvårsrapporter for FIH, foretages der review.

Kvartalsrapporter for FIH revideres ikke, og der foretages heller ikke review.

13.4 De seneste regnskabsoplysningers alder

Der henvises til bilag 1.

13.5 Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

Der henvises til 13.3.3.

13.6 Rets- og voldgiftssager

FIH er ikke og har ikke indenfor de seneste 12 måneder været involveret i eller berørt af indgreb fra staten, rets- eller voldgiftssager, som kan få, eller som har haft, væsentlig indflydelse på FIHs finansielle stilling eller resultater.

13.7 Væsentlige ændringer i Udsteder finansielle eller handelsmæssige stilling

Siden datoen for Selskabets kvartalsrapport for 3. kvartal 2006 er der ikke indtruffet væsentlige ændringer i FIHs finansielle eller handelsmæssige stilling.

14. YDERLIGERE OPLYSNINGER

14.1 Aktiekapital

Aktiekapitalen i FIH er pr. 10. januar 2007 nominelt DKK 513.572.500. Den fulde aktiekapital er indbetalt, og aktierne er ikke opdelt i klasser.

14.2 Stiftelsesoverensomst og selskabsvedtægter

FIH er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med CVR nummer: 17 02 93 12.

Selskabets formål er at drive erhvervsfinansieringsvirksomhed og dermed beslægtede ydelser m.v., jf. § 2 i FIHs vedtægter.

15. VÆSENTLIGE KONTRAKTER

FIH har ikke udenfor rammerne af sit normale virksomhedsområde indgået væsentlige kontrakter, der pålægger Selskabet forpligtelser eller rettigheder, som påvirker Selskabets evne til at overholde sine forpligtelser over for ejerne af Obligationerne.

16. OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSEERKLÆRINGER

Udeladt

17. DOKUMENTATIONSMATERIALE

Følgende dokumenter kan besigtiges fysisk ved henvendelse til FIH samt elektronisk på Selskabets hjemmeside www.fih.dk eller www.fih.com, mens Basisprospektet er gældende:

- Vedtægter og stiftelsesoverensomst for FIH.
- FIHs årsrapport 2004, årsrapport 2005, kvartalsrapporten for 3. kvartal 2006, halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2006, jf. bilag 1.
- Årsrapporterne for 2004 og 2005 for FIH Realkredit A/S, FIH Leasing og Finans A/S, FIH Finance A/S, FIH KapitalPartner A/S, FIH Partners A/S og FIH Kapital A/S
- Fondsbørsmeddelelser nr. 1 – 7 - 2006 fra FIH, jf. bilag 1.

5. OBLIGATIONSOPLYSNINGER

1. ANSVARLIGE

Der henvises til afsnittet "Ansvarelige" ovenfor.

2. RISIKOFAKTORER

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" ovenfor.

3. NØGLEOPLYSNINGER

3.1 Interessekonflikter

Der henvises til afsnittet "Interessekonflikter" ovenfor.

3.2 Årsag til udbydelsen og anvendelse af provenuet

Midler fra udstedelse af Obligationer skal anvendes til finansiering af Selskabets virksomhed.

4. OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL NOTERING

4.1 Type eller klasse af værdipapirer

De udbudte værdipapirer er erhvervsobligationer.

FIH kan udstede følgende typer Obligationer under Prospektet:

- Fast forrentede obligationer, det vil sige obligationer, hvor der betales en fast rente på angivne rentedatoer.
- Fast forrentede obligationer med call. Fast forrentede obligationer, hvor FIH har ret til førtidig at indfri obligationer på nærmere angivne vilkår.
- Fast forrentede obligationer med put. Fast forrentede obligationer, hvor obligationsejerne har ret til førtidig at indfri obligationer på nærmere angivne vilkår.
- Nulkupon obligationer. Obligationer, der ikke bærer rente, men sælges til underkurs.
- Variabelt forrentede obligationer. Obligationer, hvor der betales en variabel rente, fastsat efter en angiven metode, på angivne rentedatoer.
- Variabel forrentede obligationer med cap. Variabelt forrentede obligationer med et renteloft (cap) på den variable rente, der betales.
- Variabel forrentede obligationer med floor. Variabelt forrentede obligationer med et rentegulv (floor) på den variable rente, der betales.

- Variabel forrentede obligationer med en kombination af cap og floor, det vil sige variabelt forrentede obligationer, hvor der er en cap og floor på den variable rente, der betales.
- Indekserede obligationer. Obligationer, hvor rente- og/eller hovedstolbetaling er indekseret efter en angiven indeks og eller formel.
- Indekserede obligationer med cap. Indekserede obligationer, hvor der er en cap på de betalinger, der ydes.
- Indekserede med floor. Indekserede obligationer, hvor der er et floor på de betalinger, der ydes.
- Indekserede obligationer med en kombination af cap og floor. Indekserede obligationer, hvor der en cap eller floor på de indekserede betalinger.

For yderligere oplysninger henvises til "Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt" og til de Endelige Vilkår, der i udkast findes som bilag til Basisprospektet.

4.2 Retsgrundlag

Obligationerne er underkastet den til enhver tid gældende lovgivning, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel, og de til enhver tid gældende vedtægter for FIH.

4.3 Elektronisk udstedelse

Hvis der ikke fremgår andet af de Endelige Vilkår, vil Obligationerne blive udstedt elektronisk i book-entry form som ihændekeeperpapirer og være registreret i Værdipapircentralen.

Værdipapircentralen A/S
 Helgeshøj Allé 61
 P.O. Box 20
 DK-2630 Taastrup

FIH kan træffe beslutning om at udbyde Obligationer i andre lande og søge notering på andre fondsbørser, ligesom FIH kan træffe beslutning om at registrere Obligationerne i andre værdipapircentraler.

Der udstedes ikke fysiske gældsbreve.

4.4 Valuta

Der henvises til de Endelige Vilkår samt til "Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt" for en angivelse af, i hvilken valuta de enkelte serier er udstedt.

Hvis der ikke fremgår andet af de Endelige Vilkår, vil den pågældende serie være denomineret i DKK.

4.5 **Særlig prioriteringsstilling**

Obligationsejerne har ingen særstilling i tilfælde af Udstederens konkurs.

4.6 **Rettigheder og begrænsninger for Obligationerne**

Beskrivelsen af obligationsejernes rettigheder, herunder begrænsninger heri, fremgår af de Endelige Vilkår.

Obligationerne kan mortificeres efter lovgivningens almindelige regler. Betalingskrav i henhold til Obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler og er således underlagt en femårig forældelsesfrist for rentebeløb og en tyveårs forældelsesfrist for hovedstolen. Forfaldne obligations- og rentebeløb forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder FIH, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.

FIH er ikke ansvarlig for skader eller tab herunder som følge af for sen betaling, der skyldes lovforskrifter, foranstaltninger foretaget af myndigheder eller lignende, indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder og naturkatastrofer. Ligeledes er FIH ikke ansvarlig for skade eller tab herunder som følge af for sen betaling, der skyldes strejke, lock-out og blokade. Dette gælder uanset, om FIH selv er part i konflikten, og den kun rammer dele af FIHs funktioner.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er FIH ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelse af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er FIH selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.
- Svigt i FIHs strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og – hacking).
- Strejke, lock-out, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af FIH selv eller vores organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af FIH.
- Andre omstændigheder, som er uden for FIHs kontrol.

FIHs ansvarsfrihed gælder ikke, hvis lovgivningen under alle omstændigheder gør FIH ansvarlig for det forhold, som er årsagen til tabet.

4.7 Nominel rente og rentebetalinger

Udstedelse af Obligationerne sker i serier.

FIH fastsætter som tillæg til Basisprospektet Endelige Vilkår for hver enkelt serie. Udkast til Endelige Vilkår findes som bilag til dette Basisprospekt.

FIH træffer i de Endelige Vilkår bestemmelse om den nominelle rente, bestemmelserne for rentebetaling, datoen for forrentningens påbegyndelse samt forfaldsdage, tidspunktet for påbegyndelsen og ophøret af obligationsudstedelsen, afregning af Obligationerne, inddeling efter valutadenominering samt øvrige særlige vilkår.

4.8 Forfaldsdato, indfrielse og afvikling

Forfaldsdato samt nærmere bestemmelser for Obligationernes afvikling, vilkår for ordinær indfrielse fremgår af Basisprospektet samt de Endelige Vilkår.

FIH kan reducere den cirkulerende mængde Obligationer i en obligationsserie gennem opkøb og efterfølgende annullering.

4.9 Effektiv rente

Den effektive rente på Obligationerne afhænger af kuponrenten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med Obligationerne. I det omfang den effektive rente er kendt, vil denne fremgå af de Endelige Vilkår.

4.10 Repræsentation

Der er ikke etableret repræsentation af obligationsejerne.

4.11 Bemyndigelse til nye obligationsserier

FIHs bestyrelse har bemyndigelse til at udstede nye Obligationsserier. Ansvaret er delegeret til FIHs direktion. Bemyndigelsen er givet den 24. januar 2006.

4.12 Oplysninger om nye Obligationsserier

For oplysninger om nye Obligationsserier henvises til de Endelige Vilkår, der findes som bilag til dette Basisprospekt.

4.13 Omsættelighed

Obligationerne er frit omsættelige massegældsbreve.

4.14 **Kildeskat.**

Pr. 31. december 2006 opkræves der som udgangspunkt ikke kildeskat i forbindelse med en dansk obligationsudsteders betalinger til obligationsindehaverne. Disse forhold kan ændres, hvis der finder en ændring sted af den gældende lovgivning. FIH påtager sig intet ansvar i forhold til obligationsejerne for tilbageholdt skat eller opkrævning af kildeskat.

I det omfang der er tale om kontrolleret gæld er Udsteder ansvarlig for opkrævning af 30% kildeskat ved betaling af renter og visse kursgevinster til et udenlandsk selskab, medmindre mindst en af følgende undtagelser finder anvendelse:

1. det udenlandske selskab har et fast driftssted i Danmark til hvilket betalingen kan henføres,
2. beskatningen skal frafaldes eller nedsættes efter direktiv 2003/49/EF, og det betalende selskab og det modtagende selskab er associeret som nævnt i direktivet i en periode på mindst 1 år, inden for hvilken betalingstidspunktet ligger,
3. beskatningen skal frafaldes eller nedsættes i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den stat, hvor det modtagende selskab er hjemhørende,
4. det modtagende selskab er kontrolleret eller under væsentlig indflydelse af et her i landet hjemhørende selskab, jf. selskabsskattelovens § 32, skt. 6,
5. det modtagende selskab er kontrolleret eller under væsentligt indflydelse af et selskab hjemhørende i en stat, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, og sidstnævnte selskab kan efter reglerne i den pågældende stat undergives CFC-beskatning af de omfattede renter og kursgevinster, hvis betingelserne herfor efter disse regler er opfyldt, eller
6. det modtagende selskab kan godtgøre, at det ikke ville være omfattet af de danske CFC-regler, hvis det havde været kontrolleret eller under væsentlig indflydelse af et her i landet hjemhørende selskab, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 6, samt at det ikke betaler de omfattede renter og kursgevinster videre til et andet udenlandsk selskab, som ville være omfattet af de danske CFC-regler.

Obligationindehaverne, der er skattepligtige i Danmark, er som udgangspunkt skattepligtig af renteindtægter og kursgevinster på Obligationerne.

5. VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET

5.1 Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttet af tilbuddet

5.1.1 Ved udstedelse af noterede Obligationsserier gøres de Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Afhængig af mængden og fordelingen af afgivne bud kan der blive tale om pro rata tildeling til interesserede investorer. FIH sælger typisk obligationer i større blokke til værdipapirhandlere,

der kan vælge at videresælge emissionen eller dele heraf i de ønskede mængder til øvrige investorer.

Der henvises i øvrigt til afsnittene "Rettigheder og begrænsninger for Obligationerne", "Nominal rente og rentebetalinger" og "Forfaldsdato og afvikling".

5.1.2 Den samlede mulige udstedelse beløber sig til DKK 10.000.000.000,00.

Den cirkulerende mængde obligationer udstedt under Basisprospektet vil variere i takt med udstedelsesomfanget. Den cirkulerende mængde inden for hver obligationsserie oplyses løbende i OMX Københavns Fondsbørs' kursliste. Ved nye Obligationsserier vil den cirkulerende mængde fremgå af de Endelige Vilkår.

5.1.3 Perioden, hvori tilbuddene om de enkelte obligationsserier står åbne, fremgår af de Endelige Vilkår.

5.1.4 FIH har ikke fastsat begrænsninger for den enkelte investors antal af tegninger.

5.1.5 Det mindste beløb, der kan investeres, svarer til Obligationens stykstørrelse. Stykstørrelsen er 0,01 enheder af den pågældende valuta, f.eks. DKK 0,01 eller EUR 0,01, eller en af Selskabet fastsat anden stykstørrelse. Det største beløb, der kan investeres, svarer til den cirkulerende mængde Obligationer.

5.1.6 Levering og clearing af Obligationerne sker via Værdipapircentralen. Som udgangspunkt handles Obligationerne med 3 bankdages valør.

5.1.7 Udeladt

5.1.8 Udeladt

5.2 **Fordeling og tildeling**

5.2.1 FIH træffer løbende aftale med enkelte investorer om køb og salg af obligationer i forbindelse med udstedelse af Obligationerne. Investorerne er hovedsageligt finansielle institutioner, der køber Obligationerne med henblik på videresalg i obligationsmarkedet.

Ingen Obligationsserie er forbeholdt et bestemt marked.

5.2.2 Udeladt

5.3 **Kursfastsættelse**

5.3.1 Kurser fastsættes på markedsvilkår på baggrund af bud/udbud, og købere af Obligationer pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger ud over købet af Obligationerne til markedskurs.

Tegningskursen fremgår af de Endelige Vilkår.

5.4 **Placering og garanti**

5.4.1 Som udsteder af Obligationerne er FIH ansvarlig for samordning af den samlede emission.

FIH er udsteder af Obligationerne. Emissioner kan finde sted i Danmark over OMX Københavns Fondsbørs eller en anden fondsbørs valgt af FIH.

FIH kan træffe beslutning om at udbyde Obligationerne i andre lande og søge notering på andre fondsbørser.

5.4.2 Obligationerne registreres hos Værdipapircentralen, der foretager udbetaling af kuponrenter, mv.

Udbetalinger sker til investors konto via banker og clearing-centraler som er knyttet til Værdipapircentralen.

Værdipapircentralens adresse fremgår af afsnit 4.3.

FIH kan træffe beslutning om at registrere Obligationerne i andre værdipapircentraler.

5.4.3 Medmindre andet fremgår af de relevante Endelige Vilkår, har Selskabet ikke indgået garanti-aftale eller aftale, hvorved tredjemand forpligter sig til at placere Obligationerne.

5.4.4 Udeladt

6. **AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL**

6.1 **Fremtidige noteringer**

Oplysning om Obligationernes notering på regulerede markeder fremgår af de relevante Endelige Vilkår.

6.2 **Eksisterende noteringer**

De af FIH udstedte Obligationer er ikke noteret på andre regulerede eller lignende markeder, end hvad der fremgår af de Endelige Vilkår.

6.3 **Market Maker**

Medmindre andet fremgår af de relevante Endelige Vilkår, deltager FIH ikke i en market maker ordning.

Obligationerne kan handles gennem danske og udenlandske værdipapirhandlere.

7. YDERLIGERE OPLYSNINGER

7.1 Rådgivere

Nordea Bank A/S og Danske Bank A/S har medvirket som finansielle arrangører for Selskabet.

7.2 Revision og kontrol

FIHs revisorer har ikke revideret eller kontrolleret, herunder udført et review af oplysningerne i Basisprospektet.

7.3 Ekspertudtalelser

Udeladt.

7.4 Oplysning fra tredjemand

Udeladt.

7.5 Kreditvurdering

Der henvises til afsnit 3.6 for FIHs rating.

Om kreditvurderingens betydning henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

FIH gør opmærksom på, at ratingen kan ændres.

Bilag 1:

Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet

Dokumenter der henvises til i Basisprospektet	Type af dokument	Dato for offentliggørelse
Senest offentliggjorte historiske regnskabsoplysninger	Årsrapport 2005	24. februar 2006
	Årsrapport 2004	26. januar 2005
Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport – 3. kvartal 2006	27. oktober 2006
	Halvårsregnskab – 1. januar - 30. juni 2006	26. juli 2006
Historisk offentliggjorte regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport – 1. kvartal 2005	28. april 2005
	Halvårsregnskab – 1. januar - 30. juni 2005	28. juli 2005
	Fondbørsmeddelelse nr. 7 – 2006 Kvartalsrapport, 3. kvartal 2006	27. oktober 2006
	Fondbørsmeddelelse nr. 6 – 2006 Halvårsregnskab – januar/juni 2006	26. juli 2006
	Fondbørsmeddelelse nr. 5 – 2006 Kvartalsrapport, 1. kvartal 2006	27. april 2006
	Fondbørsmeddelelse nr. 4 – 2006 Forløb af ordinær generalforsamling	8. marts 2006
	Fondbørsmeddelelse nr. 3 – 2006 Indkaldelse til ordinær generalforsamling	22. februar 2006
	Fondbørsmeddelelse nr. 2 – 2006 Finanskalender	26. januar 2006

Hvor i Basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
Basisprospektet s. 9, afsnit 3.1	Kvartalsrapporten – 3. kvartal 2006	s. 1-2, 4-14
	Halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2006	s. 1-2, 4-14
	Årsrapport 2004 og 2005	s. 2, 5, 6-9, 42-76
Basisprospektet s. 9, afsnit 3.2	Kvartalsrapporten – 3. kvartal 2005	Hele rapporten
	Halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2005	Hele rapporten
Basisprospektet s. 12, afsnit 6.3	Årsrapport 2005	s. 5-32
Basisprospektet s. 13, afsnit 8.1	Kvartalsrapporten – 3. kvartal 2006	s. 1-3
Basisprospektet s. 13, afsnit 8.2	Halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2006	s. 1-3
	Kvartalsrapporten – 3. kvartal 2006	s. 1-3
	Årsrapport 2005	s. 5-32
Basisprospektet s. 17, afsnit 13.1	Årsrapport for 2004 og 2005	Hele rapporten
Basisprospektet s. 17, afsnit 13.3.1	Årsrapport for 2004 og 2005	Revisorpåtegning
Basisprospektet s. 17, afsnit 13.3.2	Årsrapport for 2004 og 2005	Revisorpåtegning
Basisprospektet s. 17, afsnit 13.3.3	Kvartalsrapporten – 3. kvartal 2006	Hele rapporten
	Halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2006	Hele rapporten
	Årsrapport for 2004 og 2005	Hele rapporten

Bilag 2:

Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt

ISIN-kode	Papirnavn	Valuta	Kupon	Udløbsår	Lukkeår	Beskatning
-----------	-----------	--------	-------	----------	---------	------------

Bilag 3: Form for Endelige Vilkår

ENDELIGE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF [DKK] OBLIGATIONER UDSTEDT AF FIH ERHVERVSBANK A/S

Der henvises til basisprospekt udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S den 25. januar 2007 [som ændret ved tillæg af []] (herefter [samlet] kaldet "Basisprospektet").

Definitioner anvendt i Basisprospektet er også anvendt i disse Endelige Vilkår. Disse Endelige Vilkår vedrører en obligationsudstedelse, der sker på nedennævnte vilkår:

Udsteder:	FIH Erhvervsbank A/S Langelinie Allé 43 2100 København Ø
Noteringssted	[OMX Københavns Fondsbørs]
Valuta og beløb:	Der udstedes obligationer på indtil nominelt [DKK/EUR] [] .
Fondskode:	[]
Tegning:	[]
Udstedelsesperiode:	Obligationerne kan udstedes i perioden fra tegningens start indtil 3 måneder før forfaldsdag.
Afregning:	Afregning af Obligationerne sker den [] .
Tegningskurs:	Obligationerne tegnes til kurs [] .
Løbetid og forfaldsdag:	Obligationerne har en løbetid på [] år. Obligationerne forfalder således til fuld indfrielse til kurs [] den [] .
Nominal rente og rentebetaling:	Renten på obligationerne er [fast med []% p.a.][variable, svarende til []]. Den effektive rente er herefter []% p.a.] Renter på Obligationerne tilskrives [årligt/hver halvår/kvartalsvist] den [] og betales hver den [] , første gang den [] . Forrentningen påbegyndes [] . Renten beregnes som faktiske antal dage mellem rentebetalinger over [faktiske

	antal dage i kalenderår/360 dage].
Beskatning:	[Obligationerne opfylder kravene til mindsterentereglen i kursgevinstloven og er således blåstemplede.]
Amortisering Tilbagebetaling:	Obligationerne er [stående lån], og Obligationernes hovedstol tilbagebetales på Obligationens forfaldsdag.]
Indfrielseskurs:	[]
Særlige vilkår:	[]
Misligholdelse:	[]
Indfrielse:	[Obligationerne er inkonverterbare og kan således hverken opsiges af debitor eller kreditor.]
Stykstørrelse:	[DKK 0,01 eller EUR 0,01]
Valuta:	DKK eller EUR
Samlet mængde udstedte Obligationer	[]
Registrering:	Obligationerne er registreret hos [Værdipapircentralen A/S Helgeshøj Allé 61 Postboks 20 2630 Tåstrup]
	Der udstedes ingen fysiske obligationer.
Market maker	[]
Betaling af renter og hovedstol:	Betaling af renter og indfrielse af Obligationerne sker ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de konti hos danske pengeinstitutter og børsmægler-selskaber, som er anvist over for [Værdipapircentralen A/S]. Såfremt en forfaldsdag for rente eller hovedstol ikke er en bankdag, udskydes betalingsdagen til den nærmest følgende bankdag. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.
Notering:	Obligationerne søges optaget til notering på [OMX Københavns Fondsbørs.

www.omxgroup.com].

Erklæring:

Investorer gøres særligt opmærksom på, at de samlede oplysninger om Udsteder og Obligationerne findes ved en kombination af Basisprospektet og disse Endelige Vilkår. Basisprospektet kan findes på www.omxgroup.com eller ved henvendelse til Udsteder.

Direktionens underskrift

Lars Johansen, adm. direktør

Henrik Sjøgren, direktør